

INVESTIČNÍ POLITIKA

Cílem Fondu je těžit z globálních megatrendů, které přesahují rámec hospodářských cyklů. Tyto trendy mohou zahrnovat demografické změny (stárnutí společnosti, rozvoj trhů), zvýšení efektivity v důsledku omezených zdrojů (obnovitelné zdroje, energetická účinnost), urbanizaci nebo dokonce technologické inovace. Fond bude usilovat o dosažení těchto cílů prostřednictvím nástrojů akciového typu, zejména fondů obchodovaných na burze (ETF), akcií a otevřených veřejných investičních fondů. Megatrendy jsou dlouhodobé změny, které mají trvalý dopad na naše sociální a ekonomické prostředí. Fond se snaží podílet na růstu zisku akcií společnosti, které by mohly být vítězi těchto trendů. Megatrendy jsou dlouhodobé procesy, které přesahují běžné hospodářské cykly, jsou obvykle globální a ovlivňují celý svět. Fond proto nemá žádnou geografickou specifikaci. Vzhledem k tomu, že Fond usiluje o dlouhodobý růst a má značnou expozici vůči akciovým trhům, doporučuje se rizikovým investorům s dlouhodobým horizontem. Aktiva Fondu jsou vedena v eurech. Fond investuje pouze do investic, u nichž je nákladový poměr nižší než 2,5 %, ale vždy se snaží udržet průměrné poplatkové zatížení podkladových nástrojů kolektivního investování pod 1 %. Fond nemá geografickou specifikaci, tudíž ani typický měnový mix. Cílová měna Fondu je proto stejná jako měna vypořádání referenčního indexu (USD). Vzhledem ke strategii Fondu může Fond investovat také do mnoha aktiv denominovaných v cizích měnách. Fond může zajistit některé nebo všechny své měnové expozice tím, že zaujme forwardové měnové pozice vůči cílové měně, tj. benchmarkové měně vypořádání (USD). Správce Fondu může podle svého uvážení v závislosti na vývoji trhu snížit měnové riziko pozic denominovaných v jiné než cílové měně uzavřením zajišťovacích transakcí. Kromě toho je povoleno používat akciové futures a indexové transakce za účelem efektivní tvorby portfolia fondu.

PŘEHLED TRHU

Akciové trhy dokázaly dále růst až do poloviny měsíce, ale poté vedle pochybností o růstu AI, vysokých cen a nadměrné pozice vyvolaly pokles slabší než očekávané údaje o PMI v sektoru služeb. Podle společnosti S&P Global, která provádí průzkum PMI, optimismus, který byl v americké ekonomice patrný na začátku roku, vyprchal a ekonomické subjekty jsou opatrnější a stále častěji se také objevuje slovo „stagflace“, což by nebylo pro akciové trhy příznivé prostředí. Ve druhé polovině měsíce investoři střídali hlavně momentumové akcie a začala rotace do akcií skupiny Magnificent7 (Apple, Amazon, Alphabet, Meta, Microsoft, Nvidia, Tesla), které mají největší kapitalizaci a v posledních dvou letech nejvíce přispěly k růstu trhu. Na úrovni sektorů byly v únoru zdaleka nejslabší cyklické sektory spotřebního zboží, komunikačních služeb a IT. Největší propad zaznamenala společnost Tesla, která již odepsala velkou část růstu po amerických prezidentských volbách v listopadu loňského roku. Nyní trh otřásla zpráva, že prodeje společnosti Tesla v EU v lednu klesly o 50 %. Tento měsíc podala zprávu také společnost Nvidia. Ve čtvrtém čtvrtletí vykázala mírně lepší než očekávané údaje o tržbách a zisku, ale její odhad na první čtvrtletí byl o něco nižší než očekávání analytiků. Pokračovali jsme v rotaci v rámci sektoru umělé inteligence směrem k softwarovému průmyslu v průběhu měsíce, stejně jako v odklonu od akcií s velkou kapitalizací směrem k akciím se střední a malou kapitalizací. Do fondu jsme také přidali některé akcie obranného sektoru jako novou expozici, protože strukturální nárůst výdajů na obranu po celém světě by mohl společně s tímto sektorem přinést až stovky miliard dolarů nových zakázek ročně.

OBECNÉ INFORMACE

Správce fondu:	VIG Asset Management Hungary
Správce:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Hlavní distributor:	VIG Asset Management Hungary
Referenční index Fondu je	100% MSCI AC World Daily Total Return Net USD Index
Kód ISIN:	HU0000705520
Založení:	07/09/2007
Měna:	EUR
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	70 949 142 EUR
Čistá hodnota aktiv řady A:	7 968 844 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	0,014793 EUR

DISTRIBUTOŘI

Concorde Securities Ltd., Conseq Investment Management, a.s., Erste Bank AD Podgorica, Erste Investment Plc., MBH Befektetési Bank Zrt, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank cPlc., SC Aegon ASIGURARI DE VIATA SA, SPB Befektetési Zrt., UniCredit Bank Hungary cPlc., Vienna Life TU na Zycie S.A. Vienna Insurance Group, VIG Asset Management Hungary Plc.

NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT

3 měsíce	6 měsíců	1 roky	2 roky	3 roky	4 roky	5 let
----------	----------	--------	--------	--------	--------	-------

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Kolektivní cenné papíry	62,79 %
Mezinárodní akcie	22,88 %
Státní pokladniční poukázky	6,78 %
Hotovost, běžný účet	9,22 %
Závazky	-4,13 %
Pohledávky	2,50 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,03 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	5,49 %
čistá korekční páka	105,30 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

ÚROVEŇ RIZIKA

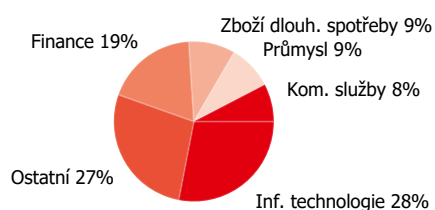
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

←—————→
Nižší riziko Vyšší riziko

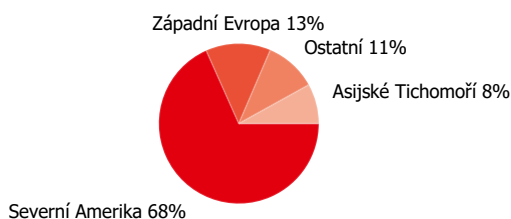
ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	1,09 %	2,96 %
Od založení (p.a.)	2,24 %	6,16 %
1 měsíc	-2,79 %	-0,72 %
3 měsíce	-0,93 %	1,86 %
2024	21,90 %	24,59 %
2023	11,64 %	17,83 %
2022	-19,99 %	-13,19 %
2021	14,16 %	28,48 %
2020	19,84 %	6,17 %
2019	25,33 %	30,05 %
2018	-16,47 %	-12,33 %
2017	4,45 %	5,75 %
2016	-2,25 %	-0,30 %
2015	6,77 %	8,61 %

Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemi



VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 07/09/2007 - 02/28/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	15,54 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	12,88 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	15,65 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	19,35 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,03 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,03 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
US T-BILL 08/07/25	zero coupon	USA	08/07/2025	6,79 %
EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF	Investiční fond	EuroPEstoxx 600 Insurance ETF		4,77 %
SPDR S&P Insurance ETF	Investiční fond	SPDR S&P Insurance ETF		4,74 %
L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	Investiční fond	L&G Artificial Intelligence UCITS ETF		4,28 %
Global X US Infrastructure Dev UCITS ETF	Investiční fond	Global X U.S. Infrastructure Development ETF		3,98 %
S&P500 EMINI FUT Mar25 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	03/21/2025	3,23 %
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF Acc	Investiční fond	First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF		2,96 %
Apple Computer	Akcie	Apple Computer Inc		2,87 %
Invesco Health Care S&P US UCITS ETF	Investiční fond	Invesco Health Care S&P US Sel		2,80 %
Global X Uranium UCITS ETF	Investiční fond	Global X Uranium UCITS ETF		2,54 %

Právní prohlášení

Tento dokument představuje zprávu o portfoliu vyžadovanou Kbfív, která obsahuje prezentaci aktiv fondu podle typu investičních aktiv v portfoliu a dalších kategorií podrobně popsanych v jeho investiční politice na základě poslední čisté hodnoty aktiv za daný měsíc, seznam aktiv (emitentů) představujících více než 10 % portfolia, celkovou čistou hodnotu aktiv fondu a čistou hodnotu aktiv na jeden podílový list. Upozorňujeme investory, že výkonnost minulých období není zárukou budoucí výkonnosti. Uvedené výnosy nezohledňují příslušné daně a poplatky, náklady na distribuci a provize, poplatky za vedení účtu a další náklady spojené s vedením podílových listů. Informace obsažené ve zprávě o portfoliu mají pouze informativní charakter a nepředstavují doporučení ani investiční poradenství. Prosím, seznamte se s Klíčovými informacemi pro investory, Prospektem a Řádem řízení Fondu, které jsou k dispozici na distribučních místech Fondu a na internetových stránkách společnosti VIG Fund Management, abyste porozuměli rizikům spojeným s Fondem a mohli učinit kompetentní investiční rozhodnutí. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarországi Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu