

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 společností, 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

Prudké změny v hospodářské politice USA je nadále obtížné předvídat. Ačkoli se dříve vkládaly velké naděje do začátku nového prezidentského období, tato optimistická očekávání se nyní značně snížila, což odráží zhoršení nálady na akciových trzích a opatrnější postoj investorů. V březnu dále zesílily obavy z hospodářského růstu a stále častěji se objevovala slova recese a stagflace, což by pro akciové trhy nebylo příznivé prostředí. Navíc trh udržovalo ve stavu velké nejistoty oznámení nových Trumpových celních opatření příslibené na 2. dubna. Po silné rally v posledních dvou letech se technologickým akciím v prvních třech měsících roku 2025 nedařilo. Vývoj v oblasti čínské umělé inteligence rozvířil náladu investorů a vyvinul tlak na americké technologické giganty, čímž zpochybnil jejich vedoucí postavení v souboji AI. Zvýšená mezinárodní rivalita by mohla utlumit růstové vyhlídky některých společností, ale levnější řešení AI by mohla v dlouhodobém horizontu zvýšit celkovou poptávku. Největší hráči jsou i nadále odhodláni investovat do AI a předpokládá se, že do roku 2025 vynaloží na budování této infrastruktury celkem více než 300 miliard dolarů. Podle našeho názoru by však největším rizikem bylo vycouvání z těchto projektů, protože negativní zprávy v této oblasti by mohly dokonce protrhnout „investiční cyklus AI“, což by mohlo znamenat výrazné přeskupení vítězů megatrendu AI. Trend umělé inteligence je ve fondu stále jedním z nejvýznamnějších, ale v posledních měsících jsme také zvýšili váhu společností zabývajících se kybernetickou obranou v portfoliu a mírně jsme se posunuli směrem k defenzivní alokaci. Do fondu jsme v posledních měsících také přidali některé akcie obranného sektoru jako novou expozici, protože strukturální nárůst výdajů na obranu by mohl společností v tomto sektoru 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:	HU0000730320
Založení:	10/05/2022
Měna:	CZK
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	66 256 516 EUR
Čistá hodnota aktiv řady C:	94 790 929 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,285820 CZK

DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s.

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	61,92 %
Mezinárodní akcie	21,56 %
Státní pokladniční poukázky	6,95 %
Hotovost, běžný účet	9,51 %
Závazky	-0,14 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,13 %
Pohledávky	0,09 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	9,58 %
čistá korekční páka	109,40 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

ÚROVEŇ RIZIKA

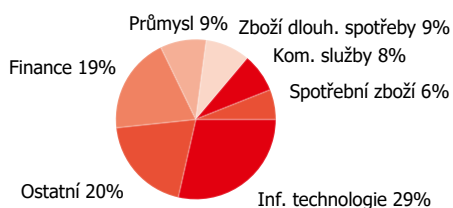
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

←—————→
Nižší riziko Vyšší riziko

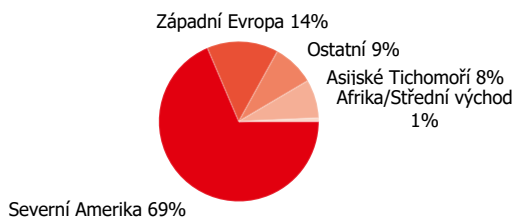
ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	-3,90 %	-1,32 %
Od založení (p.a.)	10,65 %	17,13 %
1 měsíc	-4,67 %	-3,95 %
3 měsíce	-3,90 %	-1,32 %
2024	14,77 %	17,49 %
2023	15,80 %	22,20 %

Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemi



VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 10/05/2022 - 03/31/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	15,56 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	13,25 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	14,26 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	14,26 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,03 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,02 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
US T-BILL 08/07/25	zero coupon	USA	08/07/2025	7,00 %
EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF	Investiční fond	EuroPEstoxx 600 Insurance ETF		5,33 %
SPDR S&P Insurance ETF	Investiční fond	SPDR S&P Insurance ETF		4,92 %
L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	Investiční fond	L&G Artificial Intelligence UCITS ETF		3,87 %
Global X US Infrastructure Dev UCITS ETF	Investiční fond	Global X U.S. Infrastructure Development ETF		3,82 %
S&P500 EMINI FUT Jun25 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	06/20/2025	3,15 %
Invesco Health Care S&P US UCITS ETF	Investiční fond	Invesco Health Care S&P US Sel		2,85 %
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF Acc	Investiční fond	First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF		2,83 %
Apple Computer	Akcie	Apple Computer Inc		2,71 %
Xtrackers MSCI World Consumer ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Consumer ETF		2,53 %

Právní prohlášení

Tento dokument představuje zprávu o portfoliu vyžadovanou Kbfv, 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 výkonost minulých období není zárukou budoucí výkonosti. 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. Prosim, 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