

## INVESTIČNÍ POLITIKA

Cílem fondu je vytvořit investiční portfolio, které se snaží dosáhnout kapitálového růstu prostřednictvím aktivní správy portfolia a investuje převážně do amerických a evropských společností. Investiční portfolio se proto skládá z akcií na rozvinutých trzích, převážně z cenných papírů vydaných americkými a evropskými společnostmi a z krátkodobých státních dluhopisů na rozvinutých trzích. Fond uplatňuje aktivní politiku alokace aktiv. Pokud správce fondu považuje podmínky na kapitálovém trhu za nepříznivé, sníží expozici vůči akciím úplně, aby ochránil kapitál. Pokud se podmínky na kapitálovém trhu jeví jako ideální pro přijetí akciové expozice, Správce Fondu investuje aktiva Fondu plně do akcií. V průměru za celý tržní cyklus bude portfolio spravovat akciovou alokaci ve výši přibližně 70 %. Investiční prostředí Fondu se skládá z akcií a dluhopisů rozvinutých zemí a peněžních trhů. Pro potřeby distribuce hodlá Fond držet likviditu v bankovních vkladech nebo krátkodobých státních cenných papírech rozvinutých trhů. Fond má zpravidla v úmyslu držet ty akcie z investičního portfolia, které jsou považovány za nejoblíbenější mezi obchodními partnery, zaměstnanci a investory. Správce Fondu může v případě přerušení rostoucího trendu snížit akciovou expozici nebo dokonce zcela omezit akciové portfolio. V takové situaci bude Fond ve svém portfoliu držet především nástroje peněžního trhu v cizích měnách. V případě rostoucího tržního trendu a zvyšujícího se globálního rizikového potenciálu bude Fond investovat do akcií na vyspělých trzích, jak je uvedeno výše. Fond investuje nejméně 80 % do aktiv vydaných a obchodovaných mimo Maďarsko.

## PŘEHLED TRHU

V květnu byla volatilita amerických akcií významná, především kvůli obchodním napětím s Čínou a možným recesním dopadům cel. Americký akciový trh povzbudily údaje o mzdách, které překonaly očekávání analytiků, což vedlo k 3% růstu indexu S&P 500. V polovině měsíce investoři přijali pozitivně také oznámení o snížení cel mezi Čínou a USA. Problémy v dodavatelských řetězcích způsobené cly však zvýšily pravděpodobnost zpomalení ekonomiky, což zase brzdilo optimismus. Lepkávé inflační očekávání způsobily vážné dilema Federálnímu rezervnímu systému, který zatím nesnížil základní úrokovou sazbu. Téma umělé inteligence se znovu dostalo do popředí zájmu a v průběhu měsíce americké akcie vzrostly přibližně o 22 % oproti dubnovému minimum. Snížení ratingu amerického státního dluhu ratingovou agenturou Moody's na konci měsíce poukázalo na obavy ohledně udržitelnosti rozpočtu. V Evropě ovlivňovaly dynamiku trhu regionální hospodářské politiky a výkyvy v americko-čínských obchodních vztazích. Poptávka po evropských akcích zůstala stabilní, protože plánované výdaje na infrastrukturu a obranu posílily investiční náladu. Index Stoxx 600 si vedl podobně jako S&P 500, i když odhady zisků pro rok 2025 klesly z 8 % na 3,5 %. Britský index FTSE 250 však díky výhodné obchodní dohodě s USA zaznamenal pozoruhodný růst. Kvůli kombinaci vysoké volatility a negativního trendového filtru jsme v průběhu měsíce zůstali vůči americkým akciím spíše opatrní. Naše indikátory pro evropské akcie nadále signalizovaly nákup, tak jsme evropské akciové riziko udrželi na stejné úrovni. Tato část portfolia si v květnu vedla poměrně dobře díky naší expozici vůči německým infrastrukturním a obranným podnikům.

## OBEČNÉ INFORMACE

|                                    |                                                                                                          |
|------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Správce fondu:                     | VIG Asset Management Hungary                                                                             |
| Správce:                           | Erste Bank Hungary Zrt.                                                                                  |
| Hlavní distributor:                | VIG Asset Management Hungary                                                                             |
| Referenční index Fondu je          | 70% MSCI World Net Total Return<br>EUR Index + 30% BBG Euro Tre<br>Bills Index TR Index Value Unh<br>EUR |
| Kód ISIN:                          | HU0000734629                                                                                             |
| Založení:                          | 08/07/2024                                                                                               |
| Měna:                              | EUR                                                                                                      |
| Čistá hodnota aktiv celého fondu:  | 11 064 800 680 HUF                                                                                       |
| Čistá hodnota aktiv řady EI:       | 1 284 535 EUR                                                                                            |
| Čistá hodnota aktiv na jeden list: | 1,031181 EUR                                                                                             |

## DISTRIBUTOŘI

Concorde Securities Ltd., VIG Investment Fund Management Hungary

## NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT

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

## STRUKTURA AKTIV FONDU

| Typ prostředku                        | Podíl           |
|---------------------------------------|-----------------|
| Státní pokladniční poukázky           | 45,88 %         |
| Mezinárodní akcie                     | 44,87 %         |
| Závazky                               | -20,72 %        |
| Pohledávky                            | 19,56 %         |
| Hotovost, běžný účet                  | 10,62 %         |
| Hodnota otevřených derivátových pozic | -0,20 %         |
| <b>celkem</b>                         | <b>100,00 %</b> |
| Derivátové produkty                   | 19,35 %         |
| čistá korekční páka                   | 100,00 %        |
| Aktiva s podílem vyšším než 10 %      |                 |
| US T-BILL 08/07/25 (USA)              |                 |

## ÚROVEŇ RIZIKA

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

← Nižší riziko Vyšší riziko →

### VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

| Časový rámec       | Výnos (%) | Benchmark |
|--------------------|-----------|-----------|
| YTD                | -4,11 %   | -2,53 %   |
| Od založení (p.a.) | 3,12 %    | -2,53 %   |
| 1 měsíc            | 5,69 %    | 4,28 %    |
| 3 měsíce           | -3,94 %   | -4,23 %   |
| 6 měsíců           | -4,10 %   | -2,53 %   |

### VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 08/07/2024 - 05/31/2025



### UKAZATELE RIZIK

|                                                                          |           |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku      | 16,93 %   |
| Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku | 15,22 %   |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let       | 16,93 %   |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let       | 16,93 %   |
| WAM (vážená průměrná splatnost)                                          | 0,11 roku |
| WAL (vážená průměrná životnost)                                          | 0,11 roku |

### 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 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 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu