

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

Americký akciový trh v květnu zaznamenal růst, který byl podpořen solidními výsledky velkých technologických společností a technickým oživením vyplývajícím z nízké pozice. Pozitivní sentiment signalizoval několikanásobný růst indexu S&P 500 a setrvávající nákupy retailových investorů, který však nebyl doprovázen zájmem institucí, velké investiční fondy spíše vyčkávaly. Na trh negativně působilo zesílení rétoriky obchodní války, hrozby Donalda Trumpa ohledně cel a vyčkávací postoj Fedu v měnové politice. Ačkoli údaje z odvětví služeb a trhu práce zůstaly silné, některé makroekonomické ukazatele a zpomalení spotřeby domácností vyvolávají obavy. Většina odhadů HDP naznačuje pokles a také Fed zaujal vyčkávací postoj. Podle slov prezidenta centrální banky „čekání nic nestojí“.

V květnu pokračovalo oživení akciových trhů po dubnových oznámeních o celních opatřeních. Ten byl podpořen pozitivními zprávami ohledně cel, negativním postojem, snížením institucionálních váh a také lepšími makroekonomickými údaji a předběžnými zprávami firem. V květnu dostala nový impuls narace umělé inteligence (AI), která byla i nadále hlavním faktorem ovlivňujícím ceny v technologickém sektoru. Růst indexu Nasdaq-100 v květnu dosáhl měsíční úrovně, která nebyla zaznamenána již rok a půl. U indexu S&P 500 byly výsledky za první čtvrtletí výrazně nad očekáváním, americké společnosti dokázaly i nadále vydělávat peníze především v technologickém sektoru, zvláště pozitivní byl růst poptávky po cloudových službách. Podle zpráv společností poptávka po datových centrech nadále rostla, což může podpořit strukturální růst tohoto sektoru. Americké technologické akcie s velkou tržní kapitalizací v prvním čtvrtletí letošního roku překonaly očekávání v míře, jakou jsme neviděli od třetího čtvrtletí roku 2023. Snížení nákladů v souvislosti s adaptací umělé inteligence teprve začíná, což zároveň může pomoci tržbám. Kromě toho se v tomto měsíci velmi dobře dařilo investicím do uranových dolů, a to po prezidentském dekretu Donalda Trumpa, který chce urychlit schvalování jaderných licencí a výstavbu jaderných elektráren. Výrazně vzrostly také naše akcie v obranném sektoru. Po eskalaci útoků a povolení dodávek zbraní s dlouhým doletem Západními zeměmi investoři ještě méně věří v možnost příměří na Ukrajině. Navíc se objevily zprávy, že na summitu NATO v Haagu ve dnech 24. a 25. června může být rozhodnuto o zvýšení rozpočtu na obranu až na 5 %. V rámci růstu akciového trhu jsme v květnu zvýšili váhu defenzivnějších sektorů, jako jsou například zdravotnické společnosti.

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:	70 041 071 EUR
Čistá hodnota aktiv řady C:	120 630 632 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,397484 CZK

DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s.

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Kolektivní cenné papíry	69,98 %
Mezinárodní akcie	21,36 %
Státní pokladniční poukázky	3,81 %
Hotovost, běžný účet	4,76 %
Závazky	-0,56 %
Pohledávky	0,37 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,28 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	6,46 %
čistá korekční páka	106,44 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT

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

ÚROVEŇ RIZIKA

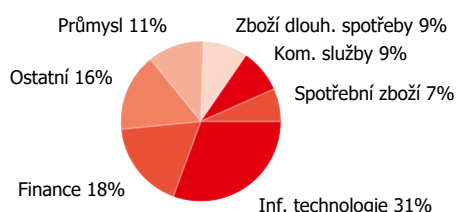
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nižší riziko → Vyšší riziko

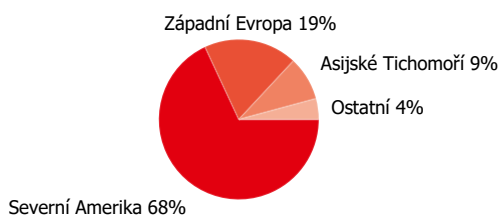
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	4,45 %	5,29 %
Od založení (p.a.)	13,45 %	18,84 %
1 měsíc	6,67 %	5,72 %
3 měsíce	3,61 %	2,49 %
2024	14,77 %	17,49 %
2023	15,80 %	22,20 %

Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemi



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

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



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	20,41 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	18,90 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	16,49 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	16,49 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,01 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,01 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost
EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF	Investiční fond	EuroPEstoxx 600 Insurance ETF	5,30 %
SPDR S&P Insurance ETF	Investiční fond	SPDR S&P Insurance ETF	4,34 %
L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	Investiční fond	L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	4,01 %
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF Acc	Investiční fond	First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF	3,93 %
Global X US Infrastructure Dev UCITS ETF	Investiční fond	Global X U.S. Infrastructure Development ETF	3,84 %
US T-BILL 08/07/25	zero coupon	USA	08/07/2025 3,82 %
Future of Defence UCITS ETF	Investiční fond	Future of Defence UCITS ETF	3,55 %
Xtrackers MSCI World Consumer ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Consumer ETF	3,41 %
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	3,32 %
VanEck Video Gaming and eSports UCITS ETF	Investiční fond	VanEck Video Gaming and eSports UCITS ETF	3,20 %

Právní prohlášení

Tento dokument představuje zprávu o portfoliu vyžadovanou Kbtv, 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 Magyarország Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu