

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

V USA zůstávají nejdůležitějšími ukazateli pro trh inflace a míra nezaměstnanosti. Americký Fed je přesvědčen, že relativně vysoká základní úroková sazba časem sníží inflaci, ale hlavním protivětrem je, že politické vedení nadále operuje s velmi vysokým deficitem rozpočtu. Veřejný dluh USA dosahuje 34 000 miliard USD a stále roste. Roční úrokové náklady na dluh činí již 1 000 miliard dolarů, což je více, než USA vynakládají na svou obranu. Na základě těchto skutečností může mít Fed obtížný úkol, protože ačkoli by rád snížil úrokové sazby kvůli neustále rostoucím úrokovým nákladům, údaje o inflaci toto rozhodnutí ještě nemusí podporovat. Je tedy otázkou, co bude centrální banka dělat, pokud míra nezaměstnanosti začne růst, ale inflace zatím neklesne. Ačkoli prezident Fedu Jerome Powell považuje za nejpravděpodobnější scénář, že nezaměstnanost zůstane nízká při postupném poklesu inflace, makroekonomická čísla to nepodporují. Předseda Fedu se podle nás může mýlit v tom, že inflace nepochází z nabídkové strany, ale z přemrštěné fiskální strany. Ta je zase řízena politikou a zde nevidíme vůli ke zpřísňování. Maďarská centrální banka (MNB) v dubnu snížila základní úrokovou sazbu o 50 bazických bodů na 7,75 %. Rozhodnutí bylo jednohlasné a viceprezident centrální banky Barnabás Virág se domníval, že základní sazba by mohla do poloviny roku klesnout na 6,50-7,00 %, pokud budou příznivé i makrodata.

Duben přinesl korekci na akciových trzích, zejména v důsledku rozšíření očekávání snížení sazeb Fedu. Výsledky za první čtvrtletí zatím oznámilo 80 % akcií v indexu S&P 500, což bylo celkově pozitivním překvapením. Růst výnosů na meziroční bázi by mohl v prvním čtvrtletí dosáhnout 6,5 %, což je téměř dvojnásobek 3,5% prognózy z konce března. Investoři však společnosti, které zklamaly, tvrdě potrestali a utrpěly větší propady, než je obvyklé. Díky změně nálady na trhu se duben stal prvním měsícem poklesu akcií od „pivotu Fedu“ v říjnu 2023. Akcie na rozvinutých trzích klesly o 3,7 %, index S&P 500 o 4,1 %, zatímco Nasdaq o 4,4 %. Evropské akcie tentokrát překonaly své americké protějšky díky lepším než očekávaným ekonomickým ukazatelům. Z hlediska sektorových výsledků se v uplynulém měsíci dařilo spíše defenzivním sektorům (veřejné služby a komunikace) a energetice, zatímco sektor informačních technologií utrpěl druhý největší měsíční pokles po akciích realitních společností. AI zůstává nejvýraznějším tématem fondu, ale důvěřujeme také výkonnosti společností v oblasti infrastruktury, vodního hospodářství, inovativní zdravotní péče a těžby uranu.

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:	63 826 995 EUR
Čistá hodnota aktiv řady A:	6 625 838 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	0,012773 EUR

DISTRIBUTOŘI

Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Spółka, 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., 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	64,40 %
Mezinárodní akcie	23,84 %
Státní pokladniční poukázky	8,36 %
Hotovost, běžný účet	3,78 %
Závazky	-0,34 %
Pohledávky	0,01 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,04 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	10,66 %
čistá korekční páka	110,24 %

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	6,41 %	7,92 %
Od založení (p.a.)	1,47 %	5,39 %
1 měsíc	-4,00 %	-2,67 %
3 měsíce	2,83 %	5,09 %
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 %
2014	16,49 %	18,61 %

VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 07/09/2007 - 04/30/2024



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	11,59 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	9,79 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	15,63 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	18,95 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,00 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,00 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
US T-Bill 05/02/24	zero coupon	USA	05/02/2024	8,36 %
NASDAQ 100 E-MINI Jun24 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	06/21/2024	7,71 %
Global X US Infrastructure Dev UTICTS ETF	Investiční fond	Global X U.S. Infrastructure Development ETF		5,09 %
L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	Investiční fond	L&G Artificial Intelligence UCITS ETF		5,00 %
EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF	Investiční fond	EuroPEstoxx 600 Insurance ETF		4,32 %
SPDR S&P Insurance ETF	Investiční fond	SPDR S&P Insurance ETF		4,14 %
L&G Clean Water UCITS ETF	Investiční fond	L&G Clean Water UCITS ETF		3,85 %
Amundi S&P Global Luxury UCITS	Investiční fond	Amundi S&P Global Luxury UCITS		3,21 %
Global X Uranium UCITS ETF	Investiční fond	Global X Uranium UCITS ETF		3,08 %
S&P500 EMINI FUT Jun24 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	06/21/2024	2,96 %

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. 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