

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

V dubnu panovaly na akciových trzích pro Fond příznivé tržní podmínky. S ohledem na důsledky války v Íránu došlo k všeobecnému růstu trhu. Hlavním tématem tohoto měsíce byl souboj mezi geopolitickými riziky a firemními výsledky, v němž zvítězily výsledky. Sezóna zveřejňování výsledků za první čtvrtletí se ukázala být mnohem silnější, než se očekávalo: 84% společností z indexu S&P 500 překonalo očekávání ohledně zisku na akcii. Celkový nárůst zisku meziročně vyskočil na 27,1%. Růst zisku společností Úžasné sedmičky (Magnificent 7) dosáhl 61%, zatímco na začátku čtvrtletí se očekávalo 22,4%. Čistá zisková marže indexu S&P 500 dosáhla 14,7%, což je nejvyšší úroveň od roku 2009. Poté co všichni čtyři hlavní hráči dále zvýšili své prognózy, celkové plány hyperscalerů (poskytovatelů hyperškálovatelných cloudů) v oblasti kapitálových investic se nyní blíží částce ~725 miliard dolarů. Investoři jsou však stále vybíravější: 63% nárůst tržeb v cloudovém segmentu společnosti Alphabet byl doprovázen 10% růstem ceny akcií, zatímco akcie společnosti Meta propadly o 9%, poté co společnost k navýšeným kapitálovým výdajům poskytla pouze výhled tržeb na úrovni konsensu. Trh již neodměňuje pouhý záměr investovat do AI, ale hledá konkrétní důkazy o návratnosti těchto investic. Íránský konflikt a krize v Hormuzském průlivu vrhly stín na celý měsíc. Cena ropy Brent se v průběhu měsíce pohybovala v širokém rozmezí, zhruba mezi 86 a 126 dolary. Spojené státy od 13. dubna uvalily protiblokádu na lodě směřující do íránských přístavů. Provoz v průlivu klesl na zlomek předválečné úrovně a na konci měsíce v průlivu čeká více než 230 naložených ropných tankerů. Rozdíly ve výkonosti jednotlivých sektorů byly i přes vzestup burzy zřejmé. Segmenty spojené s infrastrukturou umělé inteligence – polovodiče, paměťové čipy a optické propojení – rostly historickým tempem, zatímco defenzivní sektory zaostávaly, protože s návratem ochoty podstupovat riziko investoři vyhledávali expozice s vyšším rizikem. Energetický sektor po dlouhém období nadprůměrných výsledků vykázal průměrný výkon uprostřed nejistoty ohledně cen ropy. Tržní ocenění se historicky pohybuje na relativně vysoké úrovni, avšak rychlý růst zisků a rekordní ziskovost představují podpurné faktory. Největším rizikem zůstává geopolitická situace: trvalé znovuotevření Hormuzského průlivu by mohlo způsobit propad cen energií a uvolnění měnových podmínek, zatímco prodloužení blokády hrozí zároveň inflačním tlakem i poklesem poptávky. V průběhu měsíce jsme v rámci Fondu mírně navýšili váhu společnosti Microsoft v portfoliu, a to s ohledem na její příznivé ocenění a silnou pozici na trhu.

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:	HU0000724653
Založení:	05/19/2020
Měna:	USD
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	89 542 949 EUR
Čistá hodnota aktiv řady USD-RP:	2 372 914 USD
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,847393 USD

DISTRIBUTOŘI

Concorde Securities Ltd., Conseq Investment Management, a.s., Erste Investment Plc., OTP Bank Nyrt., SC Aegon ASIGURARI DE VIATA SA, 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
Kolektivní cenné papíry	61,13 %
Mezinárodní akcie	25,85 %
Státní pokladniční poukázky	2,60 %
Hotovost, běžný účet	10,53 %
Pohledávky	0,09 %
Závazky	-0,07 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,11 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	6,33 %
čistá korekční páka	106,92 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

ÚROVEŇ RIZIKA

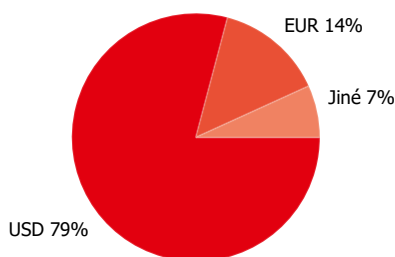
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nižší riziko → Vyšší riziko

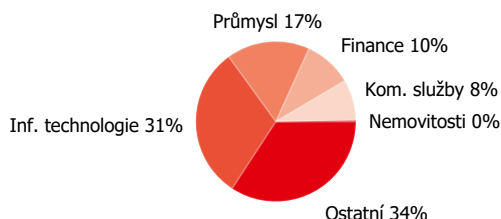
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	3,61 %	6,65 %
Od založení (p.a.)	10,87 %	15,65 %
1 měsíc	10,21 %	10,17 %
3 měsíce	0,98 %	3,58 %
2025	19,23 %	22,34 %
2024	14,98 %	17,49 %
2023	15,76 %	22,20 %
2022	-24,72 %	-18,36 %
2021	5,26 %	18,54 %

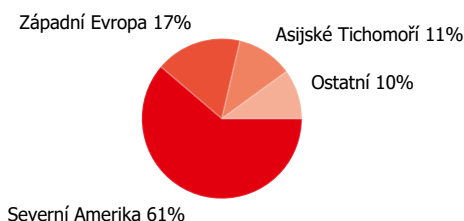
Rozdělení podle měny



Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle země



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 05/19/2020 - 04/30/2026



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	11,93 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	10,85 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	15,52 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	17,69 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,00 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,00 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
NASDAQ 100 E-MINI Jun26 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	06/18/2026	6,33 %
Global X US Infrastructure Dev UCITS ETF	Investiční fond	Global X U.S. Infrastructure Development ETF		5,05 %
Future of Defence UCITS ETF	Investiční fond	Future of Defence UCITS ETF		4,65 %
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF		4,50 %
Global X Uranium UCITS ETF	Investiční fond	Global X Uranium UCITS ETF		4,26 %
Microsoft Corp	Akcie	Microsoft Corp		3,92 %

L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	Investiční fond	L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	3,80 %
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	3,74 %
NVIDIA Corp	Akcie	NVIDIA Corporation	3,40 %
First Trust NASDAQ Clean Edge Smart Grid Infrastructure UCITS ETF	Investiční fond	First Trust Nasdaq Smart Grid Infrac. UCITS ETF	3,38 %

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 Magyarország Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu