

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 květnu se v důsledku geopolitického uklidnění a propadu cen energií na akciové trhy výrazně vrátila ochota podstupovat riziko, což pro Fond znamenalo příznivý měsíc a silnou výkonnost. Segmenty zaměřené na konkrétní témata, technologie a umělou inteligenci překonaly očekávání, zatímco energetický sektor zaznamenal korekci v důsledku prudkého poklesu cen ropy. Na konci měsíce však další výměna úderů mezi USA a Íránem a následné 60denní memorandum o budoucí dohodě připomněly investorům, že geopolitická rizika přetrvávají. Jednou z nejvýznamnějších událostí tohoto měsíce, která se dotkla celého tematického spektra fondu, byla nastupující vlna IPO v oblasti umělé inteligence. Společnost SpaceX veřejně předložila svůj prospekt k rekordnímu vstupu na burzu, jehož cílem je dosáhnout tržní hodnoty přibližně 1,75 bilionu dolarů; debut se očekává v polovině června. Obě přední laboratoře zabývající se umělou inteligencí, Anthropic a OpenAI, se pravděpodobně ještě před koncem roku pokusí vstoupit na veřejný trh. Vybudování infrastruktury pro umělou inteligenci vyžaduje obrovské kapitálové investice, které již společnosti jen stěží dokážou pokrýt z soukromého trhu, a proto se obrací na veřejný akciový trh. Tato vlna získávání kapitálu rozhýbala i technologické giganty, které již na burze jsou: mateřská společnost Google, Alphabet, oznámila emisi akcií v hodnotě 80 miliard dolarů za účelem financování svých investic do umělé inteligence. Tyto emise na jedné straně otvírají nové možnosti přímých investic do subjektů působících v oblasti umělé inteligence, které byly dosud dostupné pouze nepřímo, na druhé straně však musí příliv čerstvého kapitálu najít uplatnění, což může dočasně způsobit přesuny v rámci stávajících velkých technologických pozic. To by mohlo znamenat protivitru pro výkonnost společností tzv. Úžasné sedmičky (Magnificent 7), které jsou mezi investory velmi oblíbené. Tržní nacenění se i nadále drží na historicky vysoké úrovni, avšak trvale silný dvouciferný růst zisků společností může zůstat podpůrným faktorem. Riziko nadále spočívá v geopolitické situaci. Dlouhodobá mírová dohoda by mohla dále uvolnit měnové podmínky, zatímco další eskalace by mohla přinést inflační tlaky a pokles ochoty podstupovat riziko. V průběhu měsíce jsme v rámci Fondu zvýšili podíl témat z oblasti technologií a infrastruktury umělé inteligence, která si i v posledních týdnech udržela silnou dynamiku.

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:	97 024 705 EUR
Čistá hodnota aktiv řady CZKh-RP:	441 018 748 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,729225 CZK

DISTRIBUTOŘI

ALLFUNDS Bank S.A, Conseq Investment Management, a.s., European Investment Centre, o.c.p., a. s., KK INVESTMENT PARTNERS, a.s., Kooperativa pojišťovna, a.s., Vienna Insurance Group

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	64,33 %
Mezinárodní akcie	26,40 %
Státní pokladniční poukázky	2,41 %
Hotovost, běžný účet	6,98 %
Pohledávky	0,10 %
Závazky	-0,09 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,13 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	9,44 %
čistá korekční páka	109,32 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

ÚROVEŇ RIZIKA

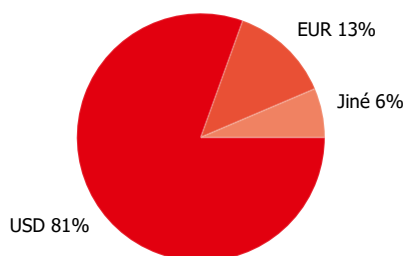
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nižší riziko Vyšší riziko →

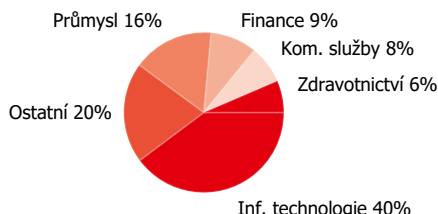
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	10,67 %	12,09 %
Od založení (p.a.)	16,18 %	21,73 %
1 měsíc	7,00 %	5,15 %
3 měsíce	8,89 %	7,51 %
2025	16,78 %	21,86 %
2024	14,77 %	17,49 %
2023	15,80 %	22,20 %

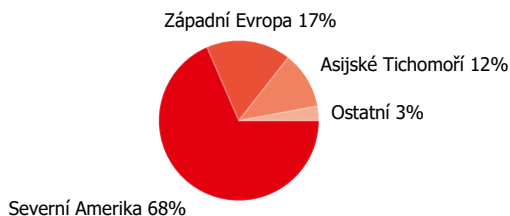
Rozdělení podle měny



Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemi



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 10/05/2022 - 05/31/2026



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	12,40 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	10,70 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	15,79 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	15,47 %
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	6,47 %
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF		5,18 %
Future of Defence UCITS ETF	Investiční fond	Future of Defence UCITS ETF		4,87 %
Global X US Infrastructure Dev UCITS ETF	Investiční fond	Global X U.S. Infrastructure Development ETF		4,68 %
L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	Investiční fond	L&G Artificial Intelligence UCITS ETF		4,38 %
Microsoft Corp	Akcie	Microsoft Corp		4,01 %
VanEck Semiconductor UCITS ETF	Investiční fond	VanEck Semiconductor UCITS ETF		3,94 %
Global X Uranium UCITS ETF	Investiční fond	Global X Uranium UCITS ETF		3,63 %
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF		3,50 %

Právní prohlášení

Tento dokument představuje zprávu o portfoliu vyžadovanou Kbfhv, 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