

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

Červen se na trzích fondu rozdělil do dvou zcela odlišných fází. V první polovině měsíce prošly technologické společnosti a segmenty zaměřené na umělou inteligenci výraznou korekcí. Hlavním spouštěčem byl opatrnější výhled předního výrobce paměťových čipů pro AI, který se promítl do celého polovodičového sektoru a vyvolal rotaci i v rámci skupiny Magnificent 7. Ve druhé polovině měsíce se situace částečně zlepšila, akciovým indexům se však ani přesto nepodařilo překonat svá historická maxima. Jedním z hlavních impulsů obratu byly mimořádně silné čtvrtletní výsledky významného výrobce paměťových čipů zveřejněné na konci měsíce. Společnost představila výrazně lepší než očekávaný výhled tržeb i ziskovosti a potvrdila, že poptávka po infrastruktuře pro umělou inteligenci zůstává velmi silná. Tyto výsledky podpořily celý polovodičový sektor a kompenzovaly výprodeje z první poloviny měsíce. Ke konci června se do růstových akcií začala vracet ochota investorů podstupovat riziko, struktura růstu se však změnila. Volatilita během měsíce výrazně vzrostla, což může představovat varovný signál. Vlna IPO společností zaměřených na umělou inteligenci, o níž se v květnu zatím pouze spekovalo, se v červnu stala realitou. Společnost SpaceX, která byla dosud dostupná pouze na soukromém trhu, vstoupila v polovině měsíce na burzu Nasdaq a v prvních týdnech obchodování vykazovala výraznou volatilitu. Dvě přední AI laboratoře, Anthropic a OpenAI, zároveň podaly důvěrnou dokumentaci k plánovanému vstupu na burzu, přičemž jejich IPO se očekává na podzim, respektive na konci letošního roku. Tato vlna IPO současně otevírá nové možnosti přímých investic, zároveň však může dočasně vytvářet tlak na silně koncentrované pozice investorů v akciích skupiny MAG7, protože nové příchozí kapitál bude částečně přeměrován do těchto nových emisí. Geopolitické prostředí se v červnu výrazně stabilizovalo. Po dosažení dohody mezi Spojenými státy a Íránem začalo postupné obnovení lodní dopravy v Hormuzském průlivu a cena ropy Brent během měsíce výrazně klesla, přibližně o 30 %. Pokles cen energií podpořil ochotu investorů podstupovat riziko. Samotný závěr měsíce však poznamenala další krátká eskalace konfliktu, která připomněla, že geopolitická rizika mohou zůstat dlouhodobě přítomná. Ocenění trhu zůstává i nadále z historického pohledu vysoké, je však podpořeno mimořádně silným dvouciferným růstem podnikových zisků. Největším rizikem i nadále zůstává geopolitický vývoj a volatilita polovodičového sektoru, který se na dosavadních výnosech podílel nejvýznamnější měrou. V průběhu měsíce jsme ve fondu zachovali stávající alokaci a neotevřeli jsme žádné významné nové pozice.

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:	98 878 222 EUR
Čistá hodnota aktiv řady CZKh-RP:	457 617 100 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,686450 CZK

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Kolektivní cenné papíry	63,38 %
Mezinárodní akcie	25,28 %
Hotovost, běžný účet	12,36 %
Závazky	-0,71 %
Pohledávky	0,20 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,50 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	9,61 %
čistá korekční páka	109,81 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT



ÚROVEŇ RIZIKA

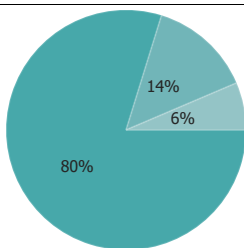


VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	7,94 %	11,19 %
Od založení (p.a.)	15,02 %	20,94 %
1 měsíc	-2,47 %	-0,80 %
3 měsíce	14,79 %	14,91 %
2025	15,38 %	23,25 %
2023	14,78 %	19,52 %

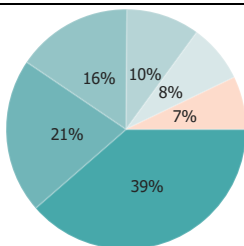
Rozdělení podle měny

- 80% USD
- 14% EUR
- 6% Jiné



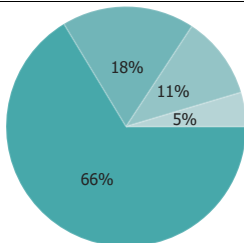
Rozdělení akcií podle odvětví

- 39% Inf. technologie
- 21% Ostatní
- 16% Průmysl
- 10% Finance
- 8% Zdravotnictví
- 7% Kom. služby

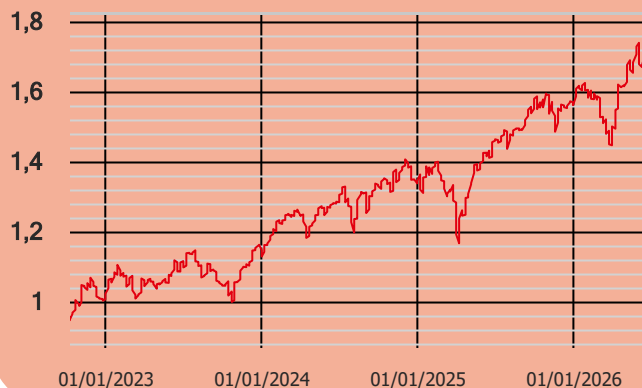


Rozdělení akcií podle zemí

- 66% Severní Amerika
- 18% Západní Evropa
- 11% Asijské Tichomoří
- 5% Ostatní



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ



VIG MEGATREND AKCIOVÝ FOND CZKh-RP série CZK

UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	13,31 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	11,35 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	15,83 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	15,44 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,00 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,00 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku

NASDAQ 100 E-MINI Sep26 Buy	6,50 %
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	5,10 %
Global X US Infrastructure Dev UCITS ETF	4,89 %
Future of Defence UCITS ETF	4,61 %
L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	4,50 %
VanEck Semiconductor UCITS ETF	4,43 %
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	3,63 %
Microsoft Corp	3,33 %
First Trust NASDAQ Clean Edge Smart Grid Infrastructure UCITS ETF	3,17 %
NVIDIA Corp	3,16 %

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