

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

Červenec byl zřejmě dosud největší zkouškou pro investice do umělé inteligence. Sektory infrastruktury datových center a čipů, které od začátku roku vykazovaly vynikající výsledky, prošly výraznou korekcí: ceny polovodičů klesly o 25% oproti červnovému maximu a i širší technologický sektor zaznamenal hluboce záporný výnos. Akcie zaměřené na hodnotu překonaly růstové tituly v rekordním měřítku, stejně jako rovnoměrně vážené indexy překonaly své protějšky vážené tržní kapitalizací. Negativní náladu a hrozbu externí konkurence částečně vyvážila řada vynikajících čtvrtletních zpráv. 86% společností, které zveřejnily výsledky do konce července, překonalo očekávání ohledně zisku a jejich výsledky v průměru o 31,4% převýšily konsensus, přičemž obvyklá hodnota se pohybuje kolem 7%. Zprávy společnosti Úžasné sedmičky neboli Magnificent 7 však nevyvolaly jednotnou reakci: akcie společnosti Microsoft a Amazon posílily díky silnému růstu v segmentu cloudových služeb, zatímco společnosti Meta a Alphabet utrpěly v důsledku zvýšení investičních prognóz. Cena ropy Brent vzrostla v tomto měsíci o 24% a cena ropy WTI o 21%; cena ropy Brent dosáhla 31. července úrovně 90,12 dolarů. Situace v iránské válce se mění čím dál rychleji. Cena ropy Brent do konce června klesla na 73 dolarů, poté 8. července, poté co Trump na summitu NATO prohlásil, že bylo dosaženo příměří, vyskočila o 5,2% na 78,02 dolarů a do konce měsíce se vyšplhala nad 90 dolarů. Oficiální prohlášení Spojených států ohledně války se často měnila i několikrát za týden, někdy dokonce i během jednoho dne, avšak stále se nezdá, že by se rýsovalo nějaké smysluplné řešení pro otevření Hormuzského průlivu. Finanční sektor patřil k segmentům, které v tomto měsíci dosáhly nejlepších výsledků. Růst výnosů z dlouhodobých dluhopisů podpořil úrokové marže a velké banky v polovině července hlásily intenzivní aktivitu na kapitálovém trhu. Z čtvrtletních zpráv vyplynulo, že příjmy předních investičních bank z poradenských služeb a emisí rychle rostly. Návrat nových emisí na burzu se přímo odráží ve výsledcích tohoto odvětví. V Fondu jsme na začátku měsíce, tedy ještě před propadem sektoru polovodičů, snížili váhu tohoto sektoru a zvýšili globální alokaci v defenzivním zdravotnickém a finančním sektoru. V červnu došlo k poklesu dynamiky akcií v odvětví obnovitelných zdrojů energie a solární energie, a proto jsme v této oblasti realizovali zisk. V průběhu měsíce jsme dále zvýšili váhu akcií v společnosti Nvidia, která letos zaostávala za výsledky svého sektoru, ale podle našeho názoru by mohla zůstat klíčovým hráčem v rámci dlouhodobého trendu v oblasti umělé inteligence.

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:	98 061 847 EUR
Čistá hodnota aktiv řady USD-RP:	2 499 275 USD
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,892629 USD

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Kolektivní cenné papíry	60,84 %
Mezinárodní akcie	26,85 %
Hotovost, běžný účet	12,56 %
Pohledávky	0,11 %
Závazky	-0,09 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,26 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	9,02 %
čistá korekční páka	108,65 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT



ÚROVEŇ RIZIKA

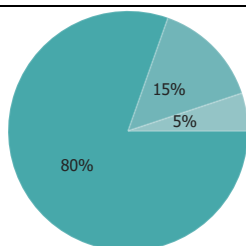


VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	6,15 %	11,33 %
Od založení (p.a.)	10,84 %	15,77 %
1 měsíc	-1,98 %	0,08 %
3 měsíce	2,45 %	4,40 %
2025	19,23 %	22,34 %
2023	15,76 %	22,20 %
2021	5,26 %	18,54 %

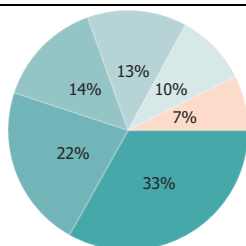
Rozdělení podle měny

- 80% USD
- 15% EUR
- 5% Jiné



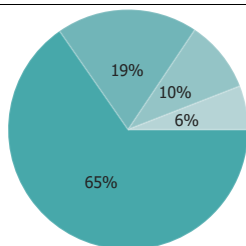
Rozdělení akcií podle odvětví

- 33% Inf. technologie
- 22% Ostatní
- 14% Průmysl
- 13% Finance
- 10% Zdravotnictví
- 7% Kom. služby



Rozdělení akcií podle zemí

- 65% Severní Amerika
- 19% Západní Evropa
- 10% Asijské Tichomoří
- 6% Ostatní



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ



VIG MEGATREND AKCIOVÝ FOND USD-RP série USD

UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	13,47 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	11,36 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	15,93 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	17,92 %
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	6,03 %
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	5,90 %
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	4,69 %
Future of Defence UCITS ETF	4,68 %
Global X US Infrastructure Dev UCITS ETF	4,65 %
NVIDIA Corp	4,18 %
Microsoft Corp	4,14 %
L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	4,12 %
Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF	3,80 %
iShares STOXX Europe 600 Insurance UCITS ETF	3,06 %

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