

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 srpnu se tržní vývoj v univerzu megatrendů vyvíjel ve prospěch fondu. Po odrazu od červencových minim zahájily globální akciové trhy měsíc silnou dvoutýdenní rally. Později zesílil vliv makroekonomických zpráv, což negativně ovlivnilo výkonnost ve druhé polovině měsíce.

Nejdůležitější tržní téma měsíce přinesl dluhopisový trh. Výnos 30letých amerických státních dluhopisů 18. srpna vzrostl nad 5,33 %, na 19leté maximum. Scott Bessent v čele amerického ministerstva financí v reakci na to minimálně zdvojnásobil program zpětného odkupu dlouhodobých dluhopisů (ze 2 mld. USD na nejméně 4 mld. USD), dosáhl však pouze krátkodobého uklidnění. Tyto zprávy, které oslabovaly dolar, podpořily zlato: prosincový futures kontrakt po pěti po sobě jdoucích růstových týdnech vystoupal až na 4 570 USD.

V důsledku nucených likvidací spojených s kolapsem pákového fondu Aschenbrenner a obav z cenového tlaku čínského paměťového průmyslu klesl index čipového sektoru v červenci o 21 %, což představovalo nejhorší výsledek za více než 20 let. Srpnový odraz byl výrazný, ale nejlepší tituly prvního pololetí zůstaly na konci měsíce výrazně pod svými předchozími maximy. Výsledky společnosti Nvidia překonaly očekávání. Společnost zvýšila výhled růstu tržeb pro rok 2027 o více než 25 procentních bodů, což vzhledem k velikosti NVDA představuje z makroekonomického hlediska významnou pozitivní zprávu pro vyhlídky AI trade. Z hlediska letošního výnosu však akcie patřila mezi zaostávající tituly, zejména ve srovnání s ostatními akciemi polovodičového sektoru. Neobvykle však po zveřejnění výsledků neposilovaly akcie výrobců čipů společně: NVDA znovu získala vedoucí pozici, zatímco tituly, které ji dříve předstihly, nedokázaly růst spolu s ní.

Předseda Fedu Kevin Warsh ve svém projevu v Jackson Hole 28. srpna představil výrazně přísnější pohled než na červencové tiskové konferenci. Potvrdil závazek k 2% inflačnímu cíli PCE a měnové podmínky neoznačil za plošně restriktivní. Threm implikovaná pravděpodobnost zářijového zvýšení sazeb se v následujících dnech téměř zdvojnásobila.

Zajímavý obraz nabídl v srpnu také tržní rotace. Ocenění skupiny Magnificent 7 kleslo na začátku srpna na rekordně nízkou úroveň. Hyperscaleři plní roli financujících subjektů při budování AI infrastruktury, což trh penalizuje nízkým oceněním a zaostávajícími výnosy. Dále se zmírňoval tlak na softwarový sektor, který byl v první polovině roku jedním z nejsilnějších tržních témat. Společnosti v tomto sektoru zatím úspěšně odolávají disrupci způsobené AI a souběžně s korekcí polovodičového segmentu během posledních dvou měsíců výrazně oživily.

Ve fondu jsme na začátku měsíce využili prudké korekce k navýšení pozice na korejském trhu, který vykazuje silný růstový potenciál a solidní fundamenty.

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:	102 161 373 EUR
Čistá hodnota aktiv řady CZKh-RP:	526 453 741 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,725179 CZK

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Kolektivní cenné papíry	65,48 %
Mezinárodní akcie	26,74 %
Hotovost, běžný účet	7,73 %
Pohledávky	0,20 %
Závazky	-0,11 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,04 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	12,08 %
čistá korekční páka	112,05 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT



ÚROVEŇ RIZIKA



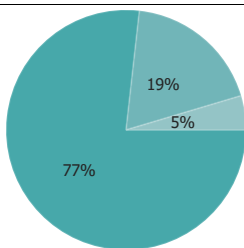
Nižší riziko ← → Vyšší riziko

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	10,41 %	14,28 %
Od založení (p.a.)	14,99 %	20,79 %
1 měsíc	4,42 %	2,68 %
3 měsíce	-0,23 %	1,95 %
2025	16,78 %	21,86 %
2023	15,80 %	22,20 %

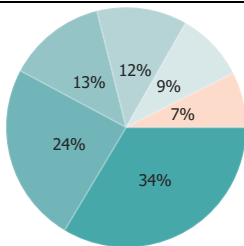
Rozdělení podle měny

- 77% USD
- 19% EUR
- 5% Jiné



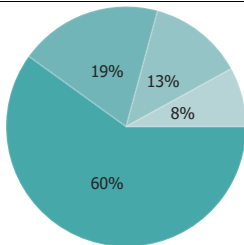
Rozdělení akcií podle odvětví

- 34% Inf. technologie
- 24% Ostatní
- 13% Finance
- 12% Průmysl
- 9% Zdravotnictví
- 7% Kom. služby



Rozdělení akcií podle zemí

- 60% Severní Amerika
- 19% Západní Evropa
- 13% Asijské Tichomoří
- 8% 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	14,03 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	11,49 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	15,79 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	15,39 %
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	5,98 %
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	5,73 %
Lyxor MSCI Korea UCITS ETF	4,99 %
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	4,80 %
Future of Defence UCITS ETF	4,72 %
NVIDIA Corp	4,38 %
Global X US Infrastructure Dev UCITS ETF	4,38 %
L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	4,35 %
Microsoft Corp	4,31 %
Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF	3,78 %

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