

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 USA je pro trh nejdůležitější událostí zasedání Federálního rezervního systému o úrokových sazbách a následná tisková konference. Základní úroková sazba zůstala podle očekávání nezměněna, ale na tiskové konferenci po rozhodnutí předseda Fedu Jerome Powell značně rozvířil vody, když nepřiměřeně uvedl, že cílem Fedu již není udržet inflaci pod 2 % a zaměřit se na míru nezaměstnanosti. To je úplný opak jeho předchozích prohlášení. Předseda Fedu dříve sděloval, že jeho hlavním cílem je snížit inflaci v USA, nyní by však byl ochoten snížit úrokové sazby, i kdyby inflace zůstala trvale vyšší, než se očekává. To ale staví investiční spektrum do zcela jiného světla. Pokud prioritou centrální banky již není snižování inflace a pokud je ochotna snížit úrokové sazby i kvůli slabým údajům o nezaměstnanosti, pak by se ve skutečnosti fiskální politika mohla vrátit do 70. let minulého století, kdy byla ekonomická aktivita relativně nízká při vysoké inflaci. Protože tato situace by nebyla příznivá pro investice, je pravděpodobné, že trhy budou guvernéra centrální banky podrobovat zkouškám. Maďarská centrální banka (MNB) v březnu snížila základní úrokovou sazbu o 75 bazických bodů na 8,25 %. Podle viceguvernéra MNB Barnabáše Virága bylo rozhodnutí jednomyslné. Zároveň dodal, že v budoucnu budou úrokové sazby snižovány po menších krocích a že očekává, že do léta se budou pohybovat mezi 6-7 %. MNB očekává, že inflace bude klesat, do roku 2024 se bude pohybovat kolem 5-6 %, a že v budoucnu bude míru inflace ovlivňovat spíše posilování a oslabování forintů. Po rozhodnutí o sazbách forintů mírně oslabil vůči euru a vzrostl nad úroveň 395.

V březnu došlo k dalšímu nárůstu popularity akciových trhů, když americké i evropské akciové indexy dosáhly nových historických maxim, a fond si minulý měsíc také vedl dobře. Rostoucí tendence na trzích vykazovala stále větší známky rozšíření: nejenže rostly ceny akcií společností spojených s umělou inteligencí, ale v letošním roce index S&P 500 překonal i index NASDAQ. Uplynulý měsíc byl spíše ve znamení výkonnosti cyklických sektorů, kdy vynikající březem zaznamenaly energetika, suroviny a finance, zatímco sektor IT nedokázal dále růst. AI zůstává nejvýraznějším hlavním tématem fondu, ale důvěřujeme také výkonnosti společností v oblasti infrastruktury, vodního hospodářství, inovativní zdravotní péče a těžby uranu.

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:	66 649 342 EUR
Čistá hodnota aktiv řady U:	2 016 330 USD
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,406352 USD

DISTRIBUTOŘI

Concorde Securities Ltd., Conseq Investment Management, a.s., Erste Investment Plc., OTP Bank Nyrt., VIG Asset Management Hungary Plc.

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	68,93 %
Mezinárodní akcie	19,44 %
Státní pokladniční poukázky	10,14 %
Hotovost, běžný účet	1,68 %
Závazky	-0,28 %
Pohledávky	0,15 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,04 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	10,66 %
čistá korekční páka	110,65 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

US T-Bill 05/02/24 (USA)

ÚROVEŇ RIZIKA

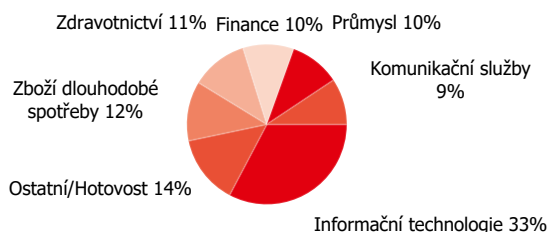
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nižší riziko Vyšší riziko →

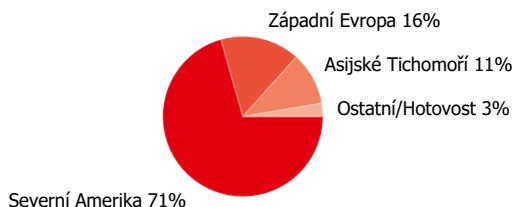
ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	8,12 %	8,14 %
Od založení (p.a.)	9,22 %	14,70 %
1 měsíc	2,18 %	3,09 %
3 měsíce	8,12 %	8,14 %
2023	15,76 %	22,20 %
2022	-24,72 %	-18,36 %
2021	5,26 %	18,54 %

Rozdělení akcií podle odvětví

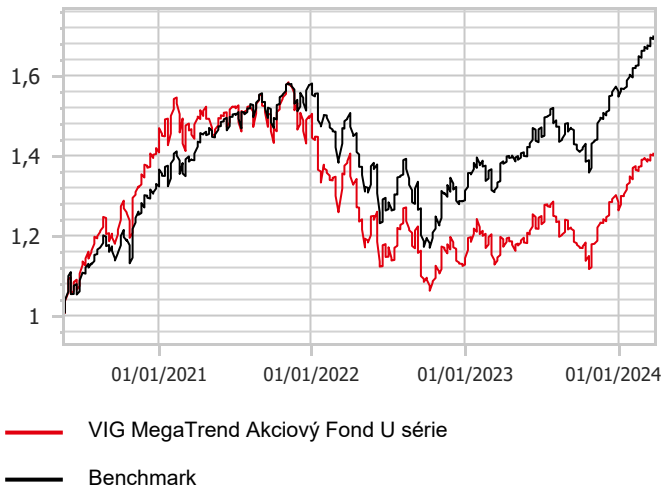


Rozdělení akcií podle zemi



VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 05/19/2020 - 03/31/2024



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	13,30 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	11,45 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	18,49 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	18,85 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,01 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,01 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
US T-Bill 05/02/24	zero coupon	USA	05/02/2024	10,15 %
NASDAQ 100 E-MINI Jun24 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	06/21/2024	7,72 %
L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	Investiční fond	L&G Artificial Intelligence UCITS ETF		5,69 %
Global X US Infrastructure Dev UTICTS ETF	Investiční fond	Global X U.S. Infrastructure Development ETF		5,08 %
EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF	Investiční fond	EuroPEstoxx 600 Insurance ETF		4,29 %
SPDR S&P Insurance ETF	Investiční fond	SPDR S&P Insurance ETF		4,22 %
L&G Clean Water UCITS ETF	Investiční fond	L&G Clean Water UCITS ETF		3,78 %
SPDR S&P U.S. Health Care Sele ETF	Investiční fond	SPDR S&P U.S. Health Care Sele ETF		3,38 %
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF Acc	Investiční fond	First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF		3,26 %
Amundi S&P Global Luxury UCITS	Investiční fond	Amundi S&P Global Luxury UCITS		3,26 %

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. Prosim, 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 Magyarországi Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu