

INVESTIČNÍ POLITIKA

Cílem investičního fondu je vytvořit akciový fond, který se snaží těžit z inovací v různých odvětvích. Fond se snaží dosáhnout dlouhodobého kapitálového růstu investováním do globálních společností, které stojí v čele převratných technologií, a mohou tak hrát vedoucí roli ve svých odvětvích. Převratné technologie se týkají inovací nebo vývoje, které významně mění nebo narušují stávající odvětví, obchodní modely, produkty nebo služby. Fond bude usilovat o dosažení těchto cílů prostřednictvím nástrojů akciového typu, zejména fondů obchodovaných na burze (ETF), akcií a otevřených veřejných investičních fondů, a kromě toho může držet domácí a mezinárodní státní cenné papíry, domácí a mezinárodní akcie, jakož i depozitní a repo obchody a využívat deriváty. Investuje se do podniků se silnými základy a schopností vytvářet dlouhodobou hodnotu a konkurenční výhodu prostřednictvím inovací. Trendy související s technologickými inovacemi 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 se snaží těžit z dlouhodobého růstu a má značnou expozici vůči akciovým trhům, doporučuje se investorům s vyšší ochotou riskovat a dlouhodobým investičním horizontem.

PŘEHLED TRHU

V USA stále zůstávají nejdůležitějšími ukazateli pro trh inflace a míra nezaměstnanosti. Americký Federální rezervní systém na svém květnovém zasedání ponechal základní úrokovou sazbu beze změny a prezident Fedu Powell na tiskové konferenci uvedl, že její další zvýšení není pravděpodobné. Údaje o nezaměstnanosti byly za uplynulý měsíc slabší, než se očekávalo, což rozhodnutí předsedy Fedu podpořilo, ale meziroční inflace neklesla. Opakovaně se objevuje otázka, co Fed udělá, pokud se inflace stabilizuje na vyšší úrovni, než se očekávalo, ale nezaměstnanost začne růst a hrozí případná recese. Státní dluh USA se měsíc od měsíce zvyšuje, takže by bylo v zájmu monetárních orgánů udržovat základní úrokové sazby na nižší úrovni, čímž by se snížila výše úroků placených z dluhu, ale pokud inflace neklesne a navzdory tomu bude zahájen cyklus snižování úrokových sazeb, americká ekonomika by se mohla snadno dostat do stagflačního režimu. Maďarská centrální banka (MNB) v květnu snížila základní úrokovou sazbu o 50 bazických bodů na 7,25 %. Rozhodnutí bylo jednomyslné, ředitel maďarské centrální banky Barnabas Virág naznačil, že základní úroková sazba by mohla do poloviny roku klesnout na 6,75-7,00 %, pokud budou dobré i makrodata. Inflace však začala opět růst, i když mírně, což by mohlo omezit další manévrovací prostor maďarské národní banky. V průběhu měsíce forint vůči euru posílil na tříměsíční maximum, ale po snížení sazeb začal oslabovat a ke konci měsíce se přiblížil k úrovni 390 bodů.

Strategií fondu je těžit z inovací v různých odvětvích. V současné době jsou jedním z nejvýraznějších témat v portfoliu společnosti zaměřené na umělou inteligenci. Na akciových trzích pokračuje velmi koncentrovaná tržní rallye, v jejímž centru stojí právě umělá inteligence. Poslední čtvrtletní výsledky společnosti Nvidia potvrdily náš názor, že AI by mohla být jedním z nejvlivnějších technologických megatrendů desetiletí. Investujeme také do megatrendů souvisejících s technologiemi a inovacemi, jako je e-mobilita (elektromobily a související technologie baterií), digitalizace a související zábava (metaverse, e-sporty), fintech a robotika. Poslední čtvrtletní vykazovací období bylo opět ve znamení výrazného růstu technologických akcií s největší tržní kapitalizací, takzvaných akcií Magnificent 7 (Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon, Nvidia, Tesla, Meta). Jejich dvouciferný růst zisků výrazně překonal průměr trhu, bez něhož by byl růst zisku na akcii v prvním čtvrtletí v indexu S&P 500 záporný. V reakci na dobré zprávy nechyběly ani pozitivní reakce kurzů měn a index Nasdaq 100 se díky nim vyšplhal na nové měsíční maximum, zatímco akcie s malou kapitalizací se nadále vyvíjely hůře.

OBECNÉ INFORMACE

Správce fondu:	VIG Asset Management Hungary
Správce:	Erste Bank Hungary Zrt.
Hlavní distributor:	VIG Asset Management Hungary
Referenční index Fondu je	Fond nemá stanoven referenční index
Kód ISIN:	HU0000732953
Založení:	03/11/2024
Měna:	EUR
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	778 248 USD
Čistá hodnota aktiv řady E:	28 934 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,024382 EUR

DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s., 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	63,27 %
Mezinárodní akcie	29,73 %
Hotovost, běžný účet	6,64 %
Pohledávky	0,39 %
Závazky	-0,07 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,04 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	0,00 %
čistá korekční páka	100,00 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

ÚROVEŇ RIZIKA

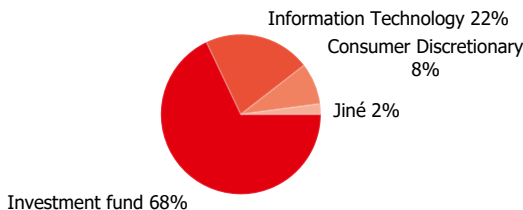
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nižší riziko → Vyšší riziko

ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

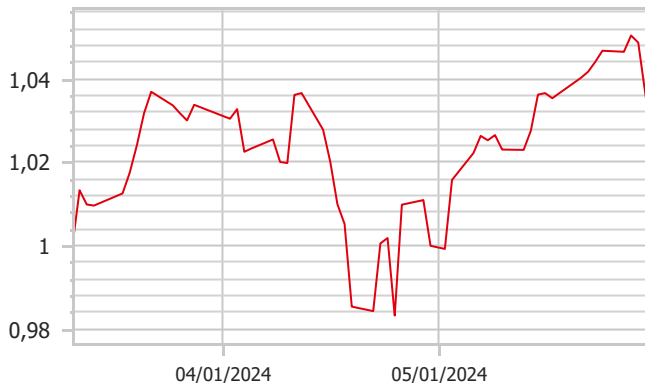
Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
Od založení (p.a.)	2,44 %	
1 měsíc	2,44 %	
3 měsíce		

Rozdělení akcií podle odvětví



VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 03/11/2024 - 05/31/2024



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	6,57 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	6,57 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	6,57 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,00 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,00 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost
Invesco QQQ Trust Series 1 ETF	Investiční fond	Invesco QQQ Trust Series 1 ETF	8,80 %
Xtrackers MSCI World I T UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Information Tech UCITS ETF	8,36 %
Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	7,69 %
Lyxor MSCI World Information Tech EUR TR UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI World Information Tech EUR TR UCITS ETF	6,41 %
Invesco Nasdaq-100 ESG UCITS ETF Acc	Investiční fond	Invesco Nasdaq-100 ESG UCITS ETF	5,76 %
iShares S&P 500 Information Technology Sector UCITS ETF	Investiční fond	iShares S&P 500 Information TechSector UCITS ETF	4,71 %
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	4,24 %
Xtrackers MSCI USA Information Technology UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI USA Information Tech UCITS ETF	4,17 %
Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	Investiční fond	Nasdaq ETF Funds PLC	4,08 %
Microsoft Corp	Akcie	Microsoft Corp	4,05 %

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 výkonost minulých období není zárukou budoucí výkonosti. 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 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu