

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 společnosti, 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 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.

Akciové trhy v květnu pokračovaly v růstu. Nadále pokračuje velmi koncentrovaná tržní rallye, jejímž hlavním tématem je příběh umělé inteligence. Vedle sektoru IT a komunikačních služeb rostly v uplynulém měsíci také společnosti z oblasti veřejných služeb, protože investoři začali zohledňovat rostoucí poptávku po energii v datových centrech. Poslední čtvrtletní výsledky společnosti Nvidia nás utvrdily v názoru, že umělá inteligence by mohla být jedním z nejučinnějších technologických megatrendů desetiletí. 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 huře. Nejvýznamnějším tématem fondu zůstávají akcie související s umělou inteligencí, ale důvěřujeme také společnostem z oblasti infrastruktury, inovativní zdravotní péče a průzkumu uranu a začali jsme obnovovat pozice v sektoru obnovitelných zdrojů energie.

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:	65 739 171 EUR
Čistá hodnota aktiv řady U:	1 990 773 USD
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,391112 USD

DISTRIBUTOŘI

Concorde Securities Ltd., Conseq Aegion Management, a.s., Erste Investment Plc., OTP Bank Nyrt., SC Aegon ASIGURARI DE VIATA SA, 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	62,98 %
Mezinárodní akcie	25,41 %
Státní pokladniční poukázky	8,10 %
Závazky	-5,25 %
Pohledávky	5,08 %
Hotovost, běžný účet	3,64 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,04 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	10,79 %
čistá korekční páka	110,94 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

ÚROVEŇ RIZIKA

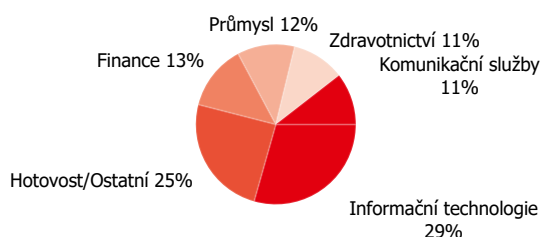
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nižší riziko Vyšší riziko →

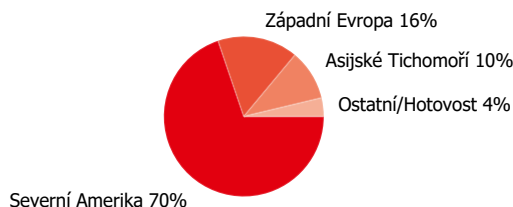
ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	6,95 %	8,88 %
Od založení (p.a.)	8,53 %	14,24 %
1 měsíc	3,66 %	4,06 %
3 měsíce	1,07 %	3,79 %
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 - 05/31/2024



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	13,67 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	11,68 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	18,54 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	18,64 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,02 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,02 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
US T-Bill 08/27/24	zero coupon	USA	08/27/2024	8,11 %
NASDAQ 100 E-MINI Jun24 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	06/21/2024	7,83 %
Global X US Infrastructure Dev UTICTS ETF	Investiční fond	Global X U.S. Infrastructure Development ETF		4,90 %
EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF	Investiční fond	EuroPEstoxx 600 Insurance ETF		4,44 %
SPDR S&P Insurance ETF	Investiční fond	SPDR S&P Insurance ETF		4,18 %
L&G Clean Water UCITS ETF	Investiční fond	L&G Clean Water UCITS ETF		3,82 %
L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	Investiční fond	L&G Artificial Intelligence UCITS ETF		3,79 %
NVIDIA Corp	Akcie	NVIDIA Corporation		3,54 %
Apple Computer	Akcie	Apple Computer Inc		3,51 %
Xtrackers MSCI World Communication Services Index UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Comm Services Index UCITS ETF		3,45 %

Právní prohlášení

Tento dokument představuje zprávu o portfoliu vyžadovanou Kbfvt, 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 podilový 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 podilových 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 |

