

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

Hlavní prosincovou událostí bylo zasedání centrální banky, na kterém se rozhodovalo o úrokových sazbách. Je sice všeobecně uznávanou skutečností, že inflace je pod kontrolou a její meziroční hodnota již několik měsíců klesá, ale velkou otázkou bylo, jak bude Fed reagovat. Na tiskovém brífinku po zasedání dostali investoři odpověď na tuto otázku zabalenou do vánočního dárečkového papíru. Na základě vyjádření předsedy Fedu Jeroma Powella mohou investoři považovat za jisté, že cyklus zvyšování sazeb je u konce a princip vyššího úroku na delší dobu je také u konce. Ten sice naznačil, že politika úrokových sazeb bude i nadále stanovována na základě makroekonomických údajů, investoři však mezi řádky vyčetli, že nejenže již nedojde k dalšímu zvyšování sazeb, ale že v roce 2024 dojde ke snížení sazeb. V důsledku toho začali účastníci trhu zvyšovat své cílové sazebníky pro příští rok. Existují samozřejmě analytici, kteří se domnívají, že brzké snížení sazeb je návratem do 70. let minulého století, kdy Fed začal snižovat sazby brzy a inflace začala opět růst. Maďarská centrální banka (MNB) snížila základní úrokovou sazbu o dalších 75 bazických bodů na 10,75 %. Inflace pokračovala v poklesu i v listopadu, nyní podle statistického úřadu KSH Maďarsko dosáhla 7,9 % a v prosinci by mohla klesnout až na 7 %. V komunikaci MNB došlo ještě k tolika změnám, že již nepovažuje za vyloučené, že by příště mohla snížit sazby až o 100 bazických bodů. Viceprezident Barnabás Virág uvedl, že snížení sazeb bude záviset na datech a že v odůvodněných případech nevyklučují snížení sazeb o více než 75 bazických bodů. Forint mezitím zůstal relativně stabilní a euro se výrazněji nepohnulo z úrovně kolem 380.

OBECEŇ 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:	HU0000705520
Založení:	07/09/2007
Měna:	EUR
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	62 350 229 EUR
Čistá hodnota aktiv řady A:	8 321 151 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	0,012004 EUR

DISTRIBUTOŘI

Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka, Aegon Životná poisťovňa, a.s., Commerzbank Zrt., Concorde Securities Ltd., Conseq Investment Management, a.s., Erste Investment Plc., MBH Befektetési Bank Zrt, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank cPlc., SC Aegon ASIGURARI DE VIATA SA, SPB Befektetési Zrt., UniCredit Bank Hungary cPlc., 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	68,40 %
Mezinárodní akcie	19,84 %
Státní pokladniční poukázky	6,16 %
Hotovost, běžný účet	5,85 %
Závazky	-0,26 %
Pohledávky	0,03 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,00 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	12,35 %
čistá korekční páka	112,27 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

ÚROVEŇ RIZIKA

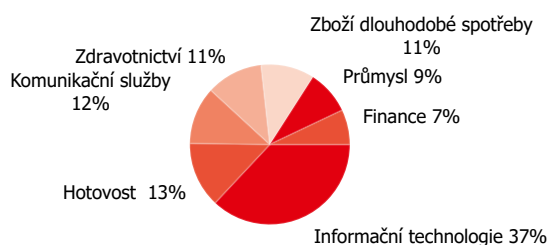
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

←—————→
Nižší riziko Vyšší riziko

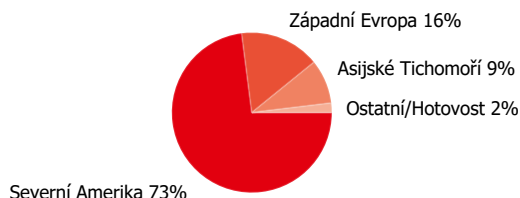
ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	11,64 %	17,83 %
Od založení (p.a.)	1,11 %	5,01 %
1 měsíc	4,37 %	3,63 %
3 měsíce	6,18 %	6,62 %
2023	11,64 %	17,83 %
2022	-19,99 %	-13,19 %
2021	14,16 %	28,48 %
2020	19,84 %	6,17 %
2019	25,33 %	30,05 %
2018	-16,47 %	-12,33 %
2017	4,45 %	5,75 %
2016	-2,25 %	-0,30 %
2015	6,77 %	8,61 %
2014	16,49 %	18,61 %
2013	22,72 %	24,21 %

Rozdělení akcií podle odvětví

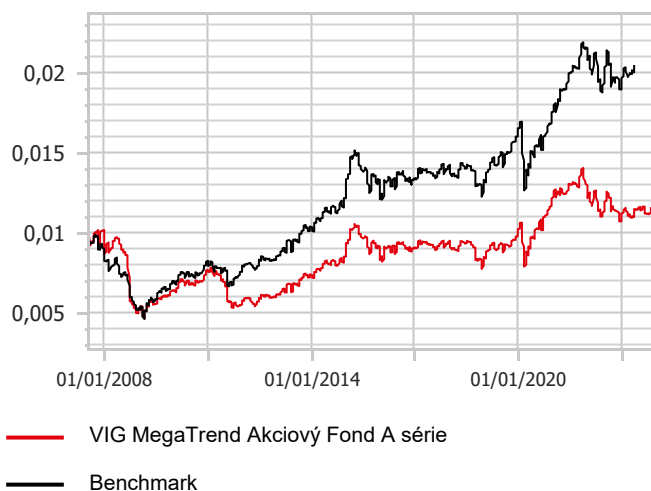


Rozdělení akcií podle zemí



VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 07/09/2007 - 12/31/2023



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	13,05 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	11,35 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	16,46 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	19,19 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,01 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,01 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
NASDAQ 100 E-MINI Mar24 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	03/15/2024	12,36 %
US T-Bill 02/08/24	zero coupon	USA	02/08/2024	6,16 %
L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	Investiční fond	L&G Artificial Intelligence UCITS ETF		5,58 %
Global X Social Media ETF	Investiční fond	Global X Social Media ETF		5,39 %
L&G Clean Water UCITS ETF	Investiční fond	L&G Clean Water UCITS ETF		5,29 %
Global X US Infrastructure Dev UTICTS ETF	Investiční fond	Global X U.S. Infrastructure Development ETF		3,70 %
EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF	Investiční fond	EuroPEstoxx 600 Insurance ETF		3,66 %
Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	Investiční fond	Nasdaq ETF Funds PLC		3,61 %

Global X Cloud Computing UCITS ETF	Investiční fond	Global X Cloud Computing UCITS ETF	3,48 %
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF Acc	Investiční fond	First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF	3,27 %

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 Magyarországon Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezero@am.vig | www.vigam.hu