

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

Po bouřlivých situacích způsobených válkou mezi Hamásem a Izraelem se investoři opět zaměřili na ekonomické údaje. Nejsledovanější údaje, americká bazická a celková inflace, poskytly důvod k optimismu, protože byly nižší, než se očekávalo. Komise pro volný trh Fedu nakonec podle očekávání ponechala základní úrokové sazby beze změny. Na tiskové konferenci po rozhodnutí prezident Fedu, Jerome Powell uvedl, že v boji proti inflaci zatím neustupují, a nevyloučil možnost prosincového zvýšení sazeb, přičemž dodal, že rozhodnutí bude záviset na datech. Podle komentátorů se celkově snažil o zpříšňující tón, mnozí na trhu však vidí konec cyklu zpříšňování. Poté Fed učinil řadu prohlášení. Vyzdvihl silný růst HDP ve třetím čtvrtletí, který je třeba sledovat, uznal také zpomalení na trhu práce, což dalo kupcům akcií citlivých na úrokové sazby další munici. Údaje o HDP jsou sice zpětným zrcátkem, ale při pohledu do budoucna trh již stále více věří ve snížení sazeb, které by bylo drastickým, i když ne bezprecedentním obratem dosavadní měnové politiky Fedu. Maďarská centrální banka (MNB) snížila základní úrokovou sazbu o dalších 75 bazických bodů na 11,50 %. Dobrou zprávou je, že inflace se po dlouhé době smrkla zpět na jednociferné hodnoty. Viceprezident MNB Barnabás Virág uvedl, že inflace se pohybuje směrem k regionálnímu průměru, ale nejjisté výnosové prostředí vyžaduje opatrnou měnovou politiku. Očekává se, že inflace do prosince klesne pod 7 % a cyklus snižování úrokových sazeb bude pokračovat tempem 75 bazických bodů. Do konce roku by úrokové sazby mohly klesnout pod 11 % a v únoru příštího roku dokonce pod 10 %. Listopad přinesl oživení na akciových trzích v důsledku přílišného pesimismu investorů a snížení výnosů na dluhopisových trzích zohledňujících zpomalení ekonomiky, a tedy i změny trendu ze strany centrální banky. Růst akciových trhů se rozšířil, což znamená, že to není jen těch sedm akcií s největší tržní kapitalizací (Magnificent 7), které táhly trh. Dařilo se zejména našim individuálním akciovým expozicím v rámci odvětví umělé inteligence, kybernetické bezpečnosti a cloud computingu, zatímco slabší byly tematické akcie zemědělských podniků, kde jsme snížili expozici. V průběhu měsíce jsme také realizovali zisky z našich pozic v odvětví elektromobilů v návaznosti na možnost dalšího snižování marží v tomto odvětví v důsledku zhoršující se spotřebitelské poptávky a rostoucího tlaku na tvorbu cen. V průběhu měsíce jsme dále zvýšili váhu ve společnostech zabývajících se vývojem softwaru spojeného s umělou inteligencí a tato expozice nyní představuje jednu z největších pozic ve fondu, a to jak v absolutním, tak v relativním vyjádření.

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:	60 791 467 EUR
Čistá hodnota aktiv řady U:	2 092 348 USD
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,232389 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	66,57 %
Mezinárodní akcie	19,85 %
Státní pokladniční poukázky	6,35 %
Hotovost, běžný účet	8,30 %
Závazky	-3,94 %
Pohledávky	2,87 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,01 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	12,01 %
čistá korekční páka	112,43 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

ÚROVEŇ RIZIKA

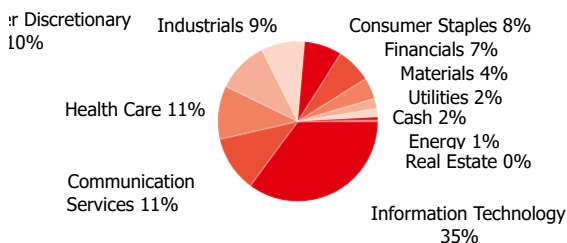
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nižší riziko Vyšší riziko →

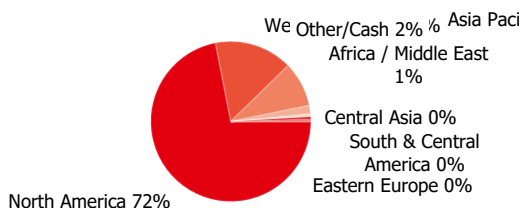
ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	9,68 %	16,60 %
Od založení (p.a.)	6,09 %	12,14 %
1 měsíc	9,07 %	9,23 %
3 měsíce	-0,44 %	1,56 %
2022	-24,72 %	-18,36 %
2021	5,26 %	18,54 %

Rozdělení akcií podle odvětví

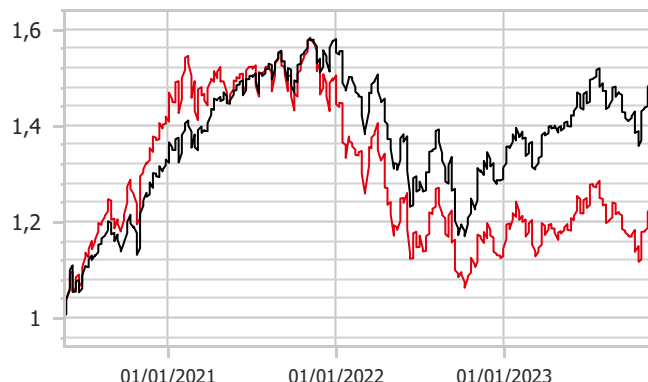


Rozdělení akcií podle země



VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 05/19/2020 - 11/30/2023



— VIG MegaTrend Akciový Fond U série
— Benchmark

UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	15,16 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	13,43 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	19,10 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	19,39 %
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 Dec23 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	12/15/2023	10,11 %
US T-Bill 02/08/24	zero coupon	USA	02/08/2024	6,36 %
Global X Social Media ETF	Investiční fond	Global X Social Media ETF		5,42 %
L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	Investiční fond	L&G Artificial Intelligence UCITS ETF		5,29 %
L&G Clean Water UCITS ETF	Investiční fond	L&G Clean Water UCITS ETF		5,07 %
Xtrackers MSCI World Consumer ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Consumer ETF		5,00 %
EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF	Investiční fond	EuroPEstoxx 600 Insurance ETF		3,70 %
Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	Investiční fond	Nasdaq ETF Funds PLC		3,52 %
Global X US Infrastructure Dev UTICTS ETF	Investiční fond	Global X U.S. Infrastructure Development ETF		3,47 %
Global X Cloud Computing UCITS ETF	Investiční fond	Global X Cloud Computing UCITS ETF		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 | alapkezel@am.vig | www.vig.am.hu