

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 říjnu válka mezi Hamásem a Izraelem způsobila nárůst cen ropy o 10 %, ale jak se snižovala pravděpodobnost, že válka nepřeroste v širší válku na Blízkém východě, ceny ropy klesly zpět na úroveň před konfliktem. Americký Federální rezervní systém stále komunikuje velmi přísnou měnovou politiku, ale trhy se stávají imunní, protože je všeobecně přijímán názor, že dříve či později přijde recese a následně by měl Fed snížit úrokové sazby. V současné době dluhopisové trhy počítají s prvním snížením sazeb na květen příštího roku, přičemž snížení o 80 bazických bodů se počítá na rok 2024. Maďarská centrální banka (MNB) se rozhodla v říjnu snížit základní úrokovou sazbu o 75 bazických bodů, čímž zpomalila předchozí snížení o 100 bazických bodů. Toto rozhodnutí přineslo určité překvapení, neboť podle konsenzu se očekávalo snížení pouze o 50 bazických bodů. Ve zveřejněném prohlášení MNB uvedla, že silná deflace a snížení zranitelnosti Maďarska umožňují pokračovat v normalizaci měnových podmínek snížením základní sazby, zatímco rostoucí vnější rizika ospravedlňují zachování opatrného přístupu a pokračování ve snižování úrokových sazeb pomalejším tempem než dosud. Viceprezident banky Barnabás Virág uvedl, že rozhodnutí bude činěno postupně, omezitelně a na základě údajů v závislosti na faktorech ovlivňujících vývoj inflace a vývoji rizikového prostředí. Forint vůči euru v průběhu října posiloval, ale po zasedání o rozhodnutí o sazbách mírně oslabil. Globální akciové trhy dokázaly v posledních obchodních dnech října růst, ale přesto se jim nepodařilo proměnit měsíční výkonnost v kladnou a v říjnu jsme zaznamenali třetí měsíc po sobě se zápornou měsíční výkonností, což se stalo poprvé od března 2020. Využili jsme korekce na akciových trzích a pokračovali jsme ve zvyšování expozice vůči společnostem zabývajícím se kybernetickou bezpečností. Díky širokému rozšíření umělé inteligence budou kybernetické útoky v budoucnu ještě sofistikovanější, což zvýší poptávku po těchto řešeních, přičemž toto odvětví již nyní vykazuje dvouciferný meziroční růst zisku. Z našich investic ve fondu se v říjnu dařilo zejména investicím do vývoje softwaru (Servicenow, Adobe) a inovativních zdravotnických společností (Novo Nordisk, Eli Lilly). Sektor elektromobilů si v uplynulém období vedl špatně, investoři nebyli spokojeni s cenovou konkurencí, a tedy tlakem na marže. Kromě toho i sektor obnovitelných zdrojů energie si vede špatně, a tyto společnosti jsou také značně zadlužené, takže prostředí vysokých výnosů vytváří tlak na ceny jejich akcií.

OBECNÉ INFORMACE

Správce fondu:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarországi Zrt.
Správce:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Hlavní distributor:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarországi Zrt.
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:	60 017 272 EUR
Čistá hodnota aktiv řady A:	7 875 678 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	0,010797 EUR

DISTRIBUTOŘI

Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka, Aegon Životná poisťovňa, a.s., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Conseq Investment Management, a.s., Erste Befektetési Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SC Aegon ASIGURARI DE VIATA SA, SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt., VIG Befektetési Alapkezelő Magyarországi Zrt.

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	70,83 %
Mezinárodní akcie	17,94 %
Státní pokladniční poukázky	7,72 %
Hotovost, běžný účet	3,93 %
Závazky	-0,44 %
Pohledávky	0,06 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,02 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	9,47 %
čistá korekční páka	108,81 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

ÚROVEŇ RIZIKA

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

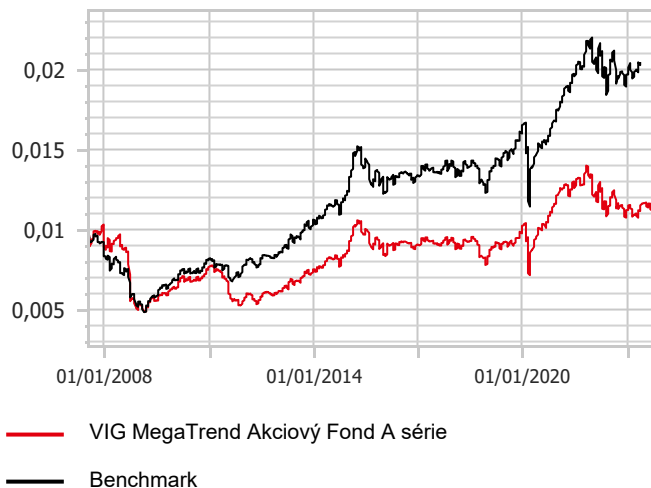
← Nižší riziko → Vyšší riziko

ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
Od založení	0,47 %	4,42 %
1 měsíc	-4,49 %	-3,54 %
3 měsíce	-9,00 %	-6,51 %
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 %

VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 07/09/2007 - 10/31/2023



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	12,99 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	11,64 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	16,48 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	19,53 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,02 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,02 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
NASDAQ 100 E-MINI Dec23 Buy	derivátív	Erste Bef. Hun	12/15/2023	9,51 %
US T-Bill 02/08/24	zero coupon	Amerikai Egyesült Államok	02/08/2024	7,74 %
Global X US Infrastructure Dev UTICTS ETF	vstupní lístek	Global X U.S. Infrastructure Development ETF		5,68 %
EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF	vstupní lístek	EuroPEstoxx 600 Insurance ETF		5,57 %
Global X Social Media ETF	vstupní lístek	Global X Social Media ETF		4,98 %
iShares EV & E Driv Tech UCITS ETF	vstupní lístek	iShares EV & E Driv Tech UCITS ETF		4,83 %
L&G Clean Water UCITS ETF	vstupní lístek	L&G Clean Water UCITS ETF		4,70 %
L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	vstupní lístek	L&G Artificial Intelligence UCITS ETF		4,68 %
Xtrackers MSCI World Consumer ETF	vstupní lístek	Xtrackers MSCI World Consumer ETF		4,19 %
Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	vstupní lístek	Nasdaq ETF Funds PLC		3,30 %

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 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu