

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 na tiskové konferenci po zasedání americké centrální banky (FED) koncem září předseda FEDu uvedl, že se domnívá, že úrokové sazby v USA zůstanou déle na vyšší úrovni, než si účastníci trhu dříve mysleli, což by mohlo znamenat, že makročísla naznačují, že FED není ochoten sazby rychle snižovat navzdory poklesu inflace. Předseda Fedu Jerome Powell navíc zřejmě nechce vyhlásit vítězství nad inflací příliš brzy. Po svém nešťastném prohlášení před dvěma lety, že „inflace je jen dočasná“, se přiklání k zpřísnění, zejména proto, že ekonomické ukazatele jsou stále silné. Powell také hovořil o tzv. soft-landingu, který se však na rozdíl od očekávání trhu nestal základním scénářem FEDu. Reálné mzdy v USA opět rostou, což podporuje ekonomickou aktivitu, a jejich společný efekt by mohl v příštích měsících zvednout inflační křivku.

V Maďarsku MNB pokračovala ve snižování úrokových sazeb, a základní a základní úroková sazba jsou po dlouhém období opět v souladu. Základní sazba nyní činí pouze 13 %, což vyvolává otázku, jak na to bude reagovat maďarský forint. Sice 13 % je nejvyšší sazba v regionu, ale vzhledem k přirážce za politické riziko není jisté, zda forint může zůstat stabilní. Podle MNB by rychlý pokles inflace na domácím trhu i jádrové inflace mohl v příštích měsících pokračovat. Vzhledem k pokračujícímu zrychlování tempa dezinflace se očekává, že inflace na podzim zmírní do jednociferného pásma.

V září pokračovala korekce na světových akciových trzích. Pozitivní souvislost mezi výnosy dluhopisů a akcií, kterou jsme pozorovali v první polovině roku, se v posledních měsících vytratila, což znamená, že od srpna akcie obvykle reagovaly poklesem na výnosy překonávající nová desetiletá maxima. Reálné americké dluhopisové výnosy překračující 2 % nyní nabízejí investorům významnou alternativu, takže to vyvolalo tlak na naše investice do fondu. S využitím výhodnějších vstupních bodů jsme dále zvýšili váhu akcií softwarových společností, které by mohly být vítězi v oblasti zavádění umělé inteligence (Adobe, Salesforce, Servicenow), a také jsme zvýšili váhu akcií působících v odvětví cloud computingu. Naopak jsme začali realizovat zisky z expozice vůči americkým společnostem zabývajícím se vývojem infrastruktury, což bylo podpořeno lepším než očekávaným hospodářským růstem v posledním období a po strukturální stránce deglobalizací. Z investic fondu se v září dařilo zejména naší expozici vůči inovativním zdravotnickým společnostem a uranovým dolům. Sektor obnovitelných zdrojů energie si nadále vede špatně, tyto společnosti jsou značně zadlužené, takže prostředí rostoucích výnosů vytváří tlak na ceny jejich akcií.

OBCENÉ 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:	63 546 831 EUR
Čistá hodnota aktiv řady A:	8 450 818 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	0,011305 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 měsíce	1 rok	2 rok	3 rok	4 rok	5 rok
----------	----------	-------	-------	-------	-------	-------

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
kolektivní cenné papíry	68,69 %
mezinárodní akcie	16,35 %
státní pokladniční poukázky	10,26 %
bankovky a mince	4,85 %
Liabilities	-0,13 %
Pohledávky	0,02 %
hodnota otevřených derivátových pozic	-0,02 %
celkem	100,00 %
deriváty	9,25 %
čistá korekční páka	109,28 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

US T-Bill 02/08/24 (Amerikai Egyesült Államok)

ÚROVEŇ RIZIKA

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

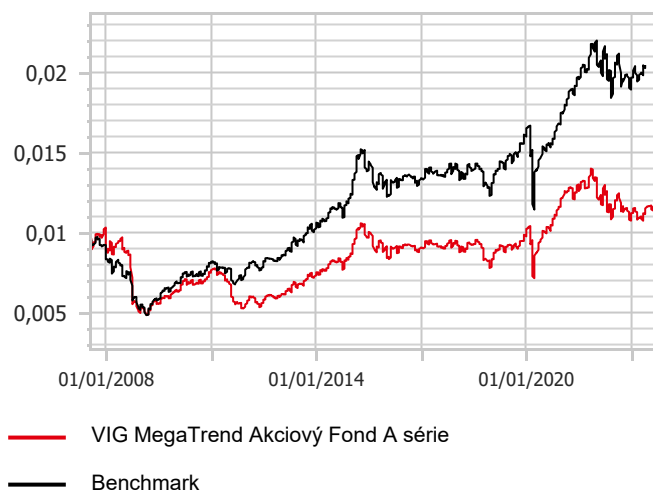
← Nižší riziko Vyšší riziko →

ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
od založení	0,76 %	4,68 %
1 měsíc	-2,53 %	-1,71 %
3 měsíce	-3,38 %	-1,32 %
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 - 09/30/2023



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	12,31 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	11,06 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	28,66 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	44,05 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,04 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,04 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
US T-Bill 02/08/24	zero coupon	Amerikai Egyesült Államok	02/08/2024	10,27 %
NASDAQ 100 E-MINI Dec23 Buy	derivatív	Erste Bef. Hun	12/15/2023	9,26 %
Global X US Infrastructure Dev UTICTS ETF	vstupní lístek	Global X U.S. Infrastructure Development ETF		5,73 %
EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF	vstupní lístek	EuroPEstoxx 600 Insurance ETF		5,29 %
iShares EV & E Driv Tech UCITS ETF	vstupní lístek	iShares EV & E Driv Tech UCITS ETF		5,26 %
Global X Social Media ETF	vstupní lístek	Global X Social Media ETF		4,89 %
L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	vstupní lístek	L&G Artificial Intelligence UCITS ETF		4,69 %
L&G Clean Water UCITS ETF	vstupní lístek	L&G Clean Water UCITS ETF		4,60 %
Xtrackers MSCI World Consumer ETF	vstupní lístek	Xtrackers MSCI World Consumer ETF		4,07 %
Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	vstupní lístek	Nasdaq ETF Funds PLC		3,23 %

Právní prohlášení

Tento dokument představuje zprávu o portfoliu vyžadovanou Kbfív, 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 Magyarországi Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu