

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

Trhy se v lednu stále ještě snažily rozhodnout, zda se může naplnit ekonomický scénář nastíněný americkou centrální bankou. Od listopadu loňského roku Fed komunikoval, že ekonomika bude přistávat měkce, a to navzdory základní sazbě 5,25 % a několika makroekonomickým údajům, které ukazovaly na recesi americké ekonomiky. Pozitivně naladěni investoři sledují, do jaké míry bude AI reformovat americkou ekonomiku a jaké zásadní změny do ekonomiky přinese. Jsou však i takoví, kteří se domnívají, že Fed zvýšil základní sazbu příliš vysoko, aby potlačil inflaci, a že recese je nevyhnutelná. Pokud ale začne snižovat sazby kvůli potenciální recesi a inflace začne opět růst, bude Fed zahnán do kouta. V roce 2024 budou rozhodnutí Fedu ještě více ovlivněna makrodaty a trhy by v důsledku toho mohly být volatilnější než obvykle.

Maďarská centrální banka (MNB) snížila základní úrokovou sazbu o dalších 75 bazických bodů na 10,00 %. Inflace pokračovala v poklesu i v listopadu, nyní podle statistického úřadu KSH Maďarsko dosáhla 5,5 % a v lednu by mohla klesnout až pod 5 %. Ještě v prosinci maďarská národní banka komunikovala, že by mohla snížit základní úrokovou sazbu až o 100 bazických bodů, ale kvůli oslabujícímu forintu zůstala u hodnoty 75 bazických bodů. Je zajímavé, že po rozhodnutí o nižších než očekávaných sazbách forint posílil a na konci měsíce se vůči euru dostal pod hranici 385.

V lednu pokračoval růst akciových trhů, díky čemuž americké i evropské akciové indexy vystoupaly na nová historická maxima, a fond si v průběhu měsíce také vedl dobře. Rozsah akcií, které vedly tržní růst, se však nadále zužoval, přičemž akcie s menší kapitalizací tentokrát výrazně zaostávaly za trhem. Z hlediska sektorů byly silné společnosti z oblasti informačních technologií, komunikačních služeb a zdravotnictví, zatímco cyklické sektory si vedly hůře. Megatrendem s nejsilnějším dopadem na trh zůstává umělá inteligence (AI), přičemž akcie související s umělou inteligencí nadále vedly růst, v jehož rámci byl tentokrát nejsilnějším sektorem čipů. AI zůstává nejvýraznějším tématem fondu, ale důvěru máme také v kybernetickou bezpečnost, infrastrukturu, vodohospodářství, inovativní zdravotnictví a společnosti zabývající se těžbou uranu.

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:	HU0000730320
Založení:	10/05/2022
Měna:	CZK
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	62 370 651 EUR
Čistá hodnota aktiv řady C:	15 311 250 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,184497 CZK

DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s.

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	66,80 %
Mezinárodní akcie	21,41 %
Státní pokladniční poukázky	6,30 %
Hotovost, běžný účet	6,55 %
Závazky	-2,58 %
Pohledávky	1,56 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,02 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	15,24 %
čistá korekční páka	115,96 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

ÚROVEŇ RIZIKA

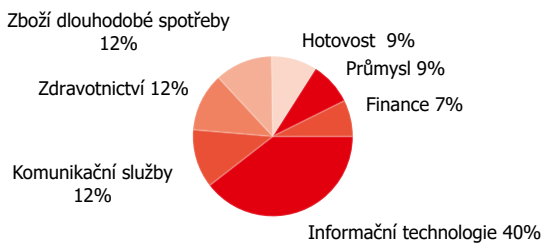
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nižší riziko → Vyšší riziko

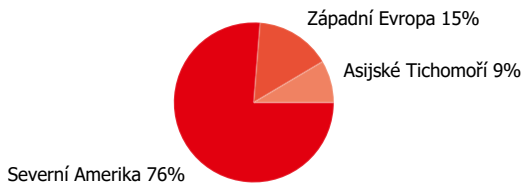
ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	1,60 %	0,59 %
Od založení (p.a.)	13,65 %	20,88 %
1 měsíc	1,60 %	0,59 %
3 měsíce	16,56 %	15,15 %
2023	15,80 %	22,20 %

Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemí



VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 10/05/2022 - 01/31/2024



— VIG MegaTrend Akciový Fond C série
— Benchmark

UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	14,26 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	12,72 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	14,16 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	14,16 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,00 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,00 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
NASDAQ 100 E-MINI Mar24 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	03/15/2024	12,77 %
US T-Bill 02/08/24	zero coupon	USA	02/08/2024	6,32 %
L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	Investiční fond	L&G Artificial Intelligence UCITS ETF		5,71 %
Global X Social Media ETF	Investiční fond	Global X Social Media ETF		5,24 %
Global X US Infrastructure Dev UTICTS ETF	Investiční fond	Global X U.S. Infrastructure Development ETF		3,78 %
Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	Investiční fond	Nasdaq ETF Funds PLC		3,76 %
EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF	Investiční fond	EuroPEstoxx 600 Insurance ETF		3,73 %
L&G Clean Water UCITS ETF	Investiční fond	L&G Clean Water UCITS ETF		3,67 %
Global X Cloud Computing UCITS ETF	Investiční fond	Global X Cloud Computing UCITS ETF		3,51 %
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF Acc	Investiční fond	First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF		3,47 %

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.vigam.hu