

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

Počátkem měsíce dal americký akciový trh v reakci na zprávy o zpomalení ekonomiky opět přednost akciím umělé inteligence a velkým technologickým akciím, protože jsou odolnější a mohou nabídnout dlouhodobý strukturální růstový potenciál oproti cyklickým akciím. V polovině měsíce se však karta obrátila a došlo k výrazné rotaci směrem k akciím s malou kapitalizací. Na neobvykle vysoký pokles výnosů silně reagovali algoritmičtí kupci s významnými krátkými pozicemi v indexu Russell 2000. Nižší úrokové náklady zásadně pomohly společnostem s nízkou kapitalizací a vyšším zadlužením, zatímco u letos překonaných a převážených růstových/momentálních akcií došlo k výrazné realizaci zisků, což vedlo k tomu, že index Russell 2000 do konce pololetí téměř zcela smazal letošní zpoždění vůči indexu Nasdaq. V uplynulém měsíci se technologický sektor potýkal s potížemi, neboť investoři zpochybňovali růstové vyhlídky umělé inteligence. Klíčovou otázkou je, do jaké míry lze výdaje v investiční vlně umělé inteligence zvýšit na základě trendu i nad současnou úroveň a jakou návratnost budou tyto investice obecně generovat. V porovnání s indexem S&P 500 byla měsíční výkonnost sektoru informačních technologií extrémní, na úrovni nevidané od roku 2016, přičemž sektor polovodičů, příjemce číslo jedna v příběhu umělé inteligence, rovněž utrpěl výrazný pokles. V průběhu měsíce jsme snížili váhu akcií skupiny Magnificent 7 (Apple, Amazon, Nvidia, Microsoft, Meta, Alphabet a Tesla) a přesunuli se k akciím společností s menší kapitalizací. AI zůstává nejvýraznějším tématem fondu, ale důvěřujeme také výkonnosti společností v oblasti infrastruktury, inovativní zdravotní péče 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:	HU0000705520
Založení:	07/09/2007
Měna:	EUR
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	61 735 044 EUR
Čistá hodnota aktiv řady A:	7 020 911 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	0,013535 EUR

DISTRIBUTOŘI

Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka, Concorde Securities Ltd., Conseq Investment Management, a.s., Erste Bank AD Podgorica, 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	61,32 %
Mezinárodní akcie	26,06 %
Státní pokladniční poukázky	8,72 %
Hotovost, běžný účet	3,67 %
Pohledávky	0,34 %
Závazky	-0,08 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,02 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	12,08 %
čistá korekční páka	111,77 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

ÚROVEŇ RIZIKA

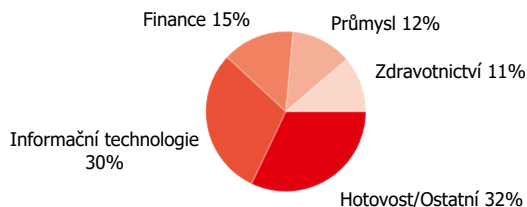
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nižší riziko Vyšší riziko →

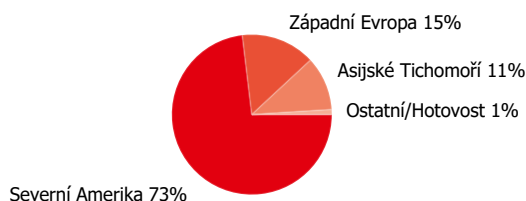
ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	12,75 %	15,47 %
Od založení (p.a.)	1,79 %	5,73 %
1 měsíc	-0,79 %	0,44 %
3 měsíce	5,97 %	6,99 %
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 %

Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemí



VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 07/09/2007 - 07/31/2024



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	11,18 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	8,94 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	15,36 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	18,79 %
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 Sep24 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	09/20/2024	8,76 %
US T-Bill 08/27/24	zero coupon	USA	08/27/2024	8,72 %
Global X US Infrastructure Dev UTICTS ETF	Investiční fond	Global X U.S. Infrastructure Development ETF		5,48 %
SPDR S&P Insurance ETF	Investiční fond	SPDR S&P Insurance ETF		4,73 %
EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF	Investiční fond	EuroPEstoxx 600 Insurance ETF		4,60 %
L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	Investiční fond	L&G Artificial Intelligence UCITS ETF		4,24 %
L&G Clean Water UCITS ETF	Investiční fond	L&G Clean Water UCITS ETF		4,22 %
NVIDIA Corp	Akcie	NVIDIA Corporation		3,62 %
First Trust NASDAQ Clean Edge Smart Grid Infrastructure UCITS ETF	Investiční fond	First Trust Nasdaq Smart Grid Infrs. UCITS ETF		3,43 %

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