

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

Americké akciové trhy zahájily měsíc na téměř nejvyšších úrovních v sezónně slabém září, ale v polovině měsíce zaznamenaly výraznou korekci. Na začátku měsíce se udržel trend měkkého přistání, protože údaje o inflaci byly nízké. Investoři čekali na rozhodnutí Fedu o sazbách s větší pozorností než obvykle a snížení o 25 bazických bodů v souladu s měkkým přistáním bylo na začátku měsíce více pravděpodobnější. To bylo podpořeno pozitivními makroekonomickými údaji, jako je nízká inflace a prognózy růstu HDP. Znepokojující však byly výsledky z trhu práce, kde došlo ke zpomalení růstu zaměstnanosti, což vedlo Fed k tomu, že nakonec snížil sazby o 50 bazických bodů. Akciový trh na větší snížení reagoval pozitivně. Rozhodnutí přispělo k dočasnému oslabení dolaru a poklesu krátkodobých výnosů. V Maďarsku se pozitivně projevilo postupné zmiřňování inflace, avšak zpomalení maďarského vývozu, zejména automobilových výrobků, dále zhoršilo ekonomický výhled. Kurz forintů kolísá zejména v důsledku nejistoty spojené s rozhodováním o mezinárodních úrokových sazbách. Celkový sentiment byl silně ovlivněn zpomalením mezinárodní ekonomiky a obavami z recese v Evropě. Maďarské ekonomice pomohlo zmírnění cen energií, ale průmyslová výroba a domácí spotřeba zůstaly pod tlakem, což omezilo růstový potenciál trhů. MNB snížila základní úrokovou sazbu o dalších 25 bazických bodů na 6,50 %.

Na začátku září jsme snížili převážení v růstových sektorech s velkou kapitalizací a přeorientovali se na defenzivní akcie a akcie s menší kapitalizací. Stojí však za zmínku, že i v rámci sektorů jsme v poslední době zaznamenali obrovské rozdíly ve výkonnosti, například slabost společnosti Alphabet oproti společnosti Meta, která se vyšplhala na absolutní maximum, nebo sílu společnosti Tesla oproti Amazonu ve spotřebitelském cyklickém sektoru. Abychom těchto příležitostí využili, aktivně jsme obchodovali i na úrovni jednotlivých akcií. Tento měsíc jsme snížili váhu akcií společnosti Novo Nordisk, protože na trh s léky na hubnutí se chystá vstoupit více hráčů a velmi vysoká zisková marže upoutala pozornost regulačních orgánů, přičemž na některých trzích dochází k erozi marží v důsledku politického tlaku. Nadále zachováváme expozici v sektoru jaderné energetiky, kterému se tento měsíc dařilo zejména poté, co společnost Constellation Energy oznámila, že znovu spustí blok elektrárny Three Mile Island, který byl odstaven v roce 2018, s plánovaným termínem spuštění v roce 2028, a plánuje prodávat vyrobenou energii datovým centrům společnosti Microsoft. V portfoliu fondu stále tvoří společnosti zabývající se umělou inteligencí jedno z nejdominantnějších témat, ale v rámci něj jsme se odklonili od hardwarových společností a přeorientovali se na softwarový průmysl.

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:	62 195 977 EUR
Čistá hodnota aktiv řady U:	2 194 482 USD
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,490019 USD

DISTRIBUTOŘI

Concorde Securities Ltd., Conseq Investment Management, a.s., Erste Investment Plc., OTP Bank Nyrt., SC Aegon ASIGURARI DE VIATA SA, 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	63,93 %
Mezinárodní akcie	23,16 %
Státní pokladniční poukázky	8,41 %
Hotovost, běžný účet	4,54 %
Závazky	-0,12 %
Pohledávky	0,05 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,04 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	13,77 %
čistá korekční páka	114,13 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

ÚROVEŇ RIZIKA

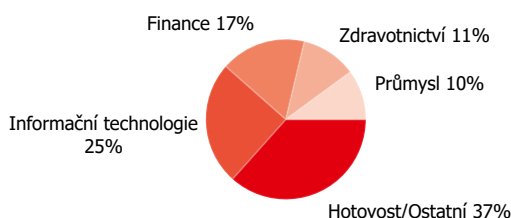
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nižší riziko Vyšší riziko →

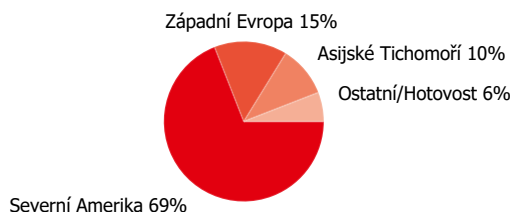
ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	14,56 %	18,66 %
Od založení (p.a.)	9,56 %	15,34 %
1 měsíc	2,04 %	2,32 %
3 měsíce	4,08 %	6,61 %
2023	15,76 %	22,20 %
2022	-24,72 %	-18,36 %
2021	5,26 %	18,54 %

Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemí



VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 05/19/2020 - 09/30/2024



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	14,81 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	12,72 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	18,80 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	18,46 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,01 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,01 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
US T-Bill 10/31/24	zero coupon	USA	10/31/2024	8,43 %
NASDAQ 100 E-MINI Dec24 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	12/20/2024	7,56 %
Global X US Infrastructure Dev UCITS ETF	Investiční fond	Global X U.S. Infrastructure Development ETF		5,41 %
EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF	Investiční fond	EuroPEstoxx 600 Insurance ETF		4,88 %
SPDR S&P Insurance ETF	Investiční fond	SPDR S&P Insurance ETF		4,74 %
Xtrackers MSCI World Consumer ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Consumer ETF		4,16 %
L&G Clean Water UCITS ETF	Investiční fond	L&G Clean Water UCITS ETF		4,11 %
First Trust NASDAQ Clean Edge Smart Grid Infrastructure UCITS ETF	Investiční fond	First Trust Nasdaq Smart Grid Infrac. UCITS ETF		3,51 %
S&P500 EMINI FUT Dec24 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	12/20/2024	3,34 %
L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	Investiční fond	L&G Artificial Intelligence UCITS ETF		3,23 %

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 | alapkezelzo@am.vig |

