

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

Americká ekonomika byla v říjnu zasažena několika protichůdnými vlivy. Makroúdaje, které přicházely v průběhu měsíce, jako je růst produktivity a klesající tendence inflace, potvrdily robustnost americké ekonomiky. Výsledky v oblasti nezaměstnanosti a služeb, které byly lepší, než se očekávalo, vedly k posílení dolaru a přerušily tak předchozí trend oslabování. Celkový ekonomický výhled se začíná podobat vytouženému měkkému přistání, což by mělo na trzích vyvolat optimismus. Akciový trh byl nejvíce poháněn sektory polovodičů a umělé inteligence, přičemž společnosti s menší tržní kapitalizací měly tendenci pohybovat se do strany. Cena ropy na začátku měsíce vzrostla v důsledku obav z eskalace na Blízkém východě a od té doby se zmírnila. Na dluhopisových trzích vzrostly výnosy na několikaměsíční maxima, neboť se očekává, že oba prezidentští kandidáti zvýší již tak vysoký státní dluh. Investoři nyní nejvíce očekávají prezidentské volby 5. listopadu a následné rozhodnutí Fedu o úrokových sazbách, jejichž výsledek výrazně určí ekonomický výhled.

Tento měsíc jsme selektivně zvýšili váhu dvou energetických společností v portfoliu, protože rostoucí poptávka po energii v datových centrech, způsobená vývojem umělé inteligence a rostoucími potřebami ukládání dat, by mohla vytvořit stabilní a dlouhodobou poptávku. S rostoucí poptávkou po umělé inteligenci a technologické infrastruktuře by se mohly zvýšit i tržby společností poskytujících veřejné služby, protože tyto služby jsou pro hladký provoz datových center nezbytné. Dokonce i v rámci odvětví jsou v poslední době patrné obrovské rozdíly ve výkonnosti, přičemž spektakulárním příkladem je sektor polovodičů, kde se společnost Nvidia podařilo dosáhnout nových historických maxim, zatímco několik jejích konkurentů v říjnu trpělo. Využili jsme těchto příležitostí a tento měsíc jsme byli aktivní i v našich individuálních akciových investicích, když jsme zvýšili váhu ve společnostech zabývajících se kybernetickou obranou a v několika softwarových společnostech poté, co jsme přesvědčeni, že jejich vývoj související s umělou inteligencí má potenciál přinést významný potenciál příjmů. V říjnu jsme také zveřejnili čtvrtletní zprávu o některých největších investicích fondu. Společnosti Tesla a Alphabet měly silné čtvrtletí, přičemž zisk společnosti Tesla překonal očekávání, k čemuž částečně přispěl prodej dekarbonizačních kreditů. Tržby a zisk na akcii společnosti Alphabet rovněž překonaly odhady analytiků, zejména díky růstu cloudových služeb. Dobré výsledky vykázala také společnost Meta, jejíž počet uživatelů však zaostal za očekáváním a v příštích letech plánuje významné kapitálové investice. Naopak cloudové aktivity společnosti Microsoft vykázaly zpomalení růstu, což zastínilo jinak pozitivní výsledky tržeb. V portfoliu fondu tvoří společnosti zabývající se umělou inteligencí jedno z nejvýznamnějších témat.

OBEČNÉ 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:	61 818 866 EUR
Čistá hodnota aktiv řady A:	6 922 143 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	0,013759 EUR

DISTRIBUTOŘI

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., Vienna Life TU na Zycie S.A. Vienna Insurance Group, 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	65,58 %
Mezinárodní akcie	24,08 %
Státní pokladniční poukázky	7,32 %
Hotovost, běžný účet	10,79 %
Závazky	-7,73 %
Pohledávky	0,05 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,09 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	10,56 %
čistá korekční páka	110,66 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

ÚROVEŇ RIZIKA

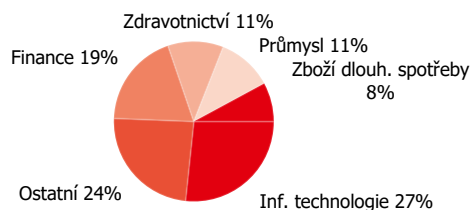
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nižší riziko Vyšší riziko →

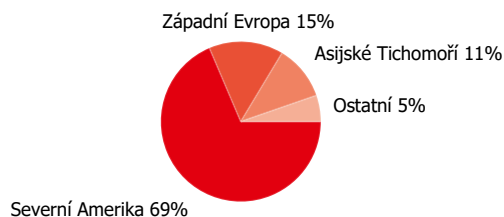
ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	14,62 %	17,93 %
Od založení (p.a.)	1,86 %	5,77 %
1 měsíc	1,48 %	0,79 %
3 měsíce	1,65 %	2,13 %
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 zemi



VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 07/09/2007 - 10/31/2024



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	13,14 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	11,11 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	15,89 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	19,04 %
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 12/26/24	zero coupon	USA	12/26/2024	7,33 %
Global X US Infrastructure Dev UCITS ETF	Investiční fond	Global X U.S. Infrastructure Development ETF		5,64 %
SPDR S&P Insurance ETF	Investiční fond	SPDR S&P Insurance ETF		4,86 %
EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF	Investiční fond	EuroPEstoxx 600 Insurance ETF		4,77 %
L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	Investiční fond	L&G Artificial Intelligence UCITS ETF		4,34 %
NASDAQ 100 E-MINI Dec24 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	12/20/2024	4,17 %
First Trust NASDAQ Clean Edge Smart Grid Infrastructure UCITS ETF	Investiční fond	First Trust Nasdaq Smart Grid Infrs. UCITS ETF		3,47 %
S&P500 EMINI FUT Dec24 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	12/20/2024	3,42 %
Global X Uranium UCITS ETF	Investiční fond	Global X Uranium UCITS ETF		3,38 %

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