

INVESTIČNÍ POLITIKA

Cílem investičního fondu je vytvořit akciový fond, který se snaží těžit z inovací v různých odvětvích. Fond se snaží dosáhnout dlouhodobého kapitálového růstu investováním do globálních společností, které stojí v čele převratných technologií, a mohou tak hrát vedoucí roli ve svých odvětvích. Převratné technologie se týkají inovací nebo vývoje, které významně mění nebo narušují stávající odvětví, obchodní modely, produkty nebo služby. Fond bude usilovat o dosažení těchto cílů prostřednictvím nástrojů akciového typu, zejména fondů obchodovaných na burze (ETF), akcií a otevřených veřejných investičních fondů, a kromě toho může držet domácí a mezinárodní státní cenné papíry, domácí a mezinárodní akcie, jakož i depozitní a repo obchody a využívat deriváty. Investuje se do podniků se silnými základy a schopností vytvářet dlouhodobou hodnotu a konkurenční výhodu prostřednictvím inovací. Trendy související s technologickými inovacemi 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 se snaží těžit z dlouhodobého růstu a má značnou expozici vůči akciovým trhům, doporučuje se investorům s vyšší ochotou riskovat a dlouhodobým investičním horizontem.

PŘEHLED TRHU

Fond si v uplynulém měsíci vedl dobře. Na začátku listopadu začali investoři energicky nakupovat americké akcie po hladším než předpokládaném vítězství republikánů. Dařilo se zejména sektorům, které těžily z deregulace, lepších vyhlídek ekonomického růstu a vyšších inflačních očekávání, což mělo za následek i nové rekordní hodnoty na úrovni indexů. Celkově americký akciový trh nikdy ještě nereagoval na výsledek voleb tak silným růstem. Očekávané snížení daní může nejvíce prospět akciím s malou kapitalizací a výrobcům cyklického spotřebního zboží. Navíc několik hráčů v technologickém průmyslu, zejména výrobci softwaru a duševního vlastnictví, je méně vystaveno obchodní válce typu dávám-dostanu, takže jsme pokračovali v rotaci fondu tímto směrem. Navíc nejhodnotnější společnost na světě a jedna z největších expozic v našem portfoliu, Nvidia, zveřejnila v tomto měsíci výsledky. Tento „dodavatel zbraní ve válce umělé inteligence“ vykázal silné čtvrtletní výsledky s tržbami ve výši 35,1 miliardy USD a upraveným ziskem 81 centů na akcii, což překonalo očekávání analytiků. Tržby z datových center se zdvojnásobily a poptávka po čipech Blackwell společnosti byla vnímána jako mimořádně vysoká. Předpověď tržeb ve výši 37,5 miliardy dolarů pro čtvrté čtvrtletí však byla mírně pod úrovní neoptimističtějších očekávání trhu, částečně kvůli rostoucím nákladům na výrobu čipů. Na sektorově neočištěné bázi se americké akcie ve srovnání s ostatními rozvinutými zeměmi i nadále obchodují za mnohem vyšší ceny. Částečně je to způsobeno tím, že zisky amerických technologických gigantů mají v posledních letech stabilně rostoucí tendenci a tyto společnosti mají mnohem nižší volatilitu zisků, tj. jsou méně ovlivňovány ekonomickými cykly. Pro dlouhodobý výhled amerických akciových trhů je však varovným signálem, že riziková prémie akcií se v listopadu ponořila do záporných hodnot. V portfoliu fondu tvoří společnosti zabývající se umělou inteligencí jedno z nejvýznamnějších témat, přičemž se dále zvýšila váha společností zabývajících se softwarem a kybernetickou bezpečností.

OBECNÉ INFORMACE

Správce fondu:	VIG Asset Management Hungary
Správce:	Erste Bank Hungary Zrt.
Hlavní distributor:	VIG Asset Management Hungary
Referenční index Fondu je	Fond nemá stanoven referenční index
Kód ISIN:	HU0000732938
Založení:	03/11/2024
Měna:	USD
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	15 516 099 USD
Čistá hodnota aktiv řady A:	185 411 USD
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,132682 USD

DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s., Erste Investment Plc., MBH Befektetési Bank Zrt, 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	60,63 %
Mezinárodní akcie	30,09 %
Hotovost, běžný účet	8,82 %
Pohledávky	0,54 %
Závazky	-0,05 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,02 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	5,44 %
čistá korekční páka	105,39 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

ÚROVEŇ RIZIKA

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

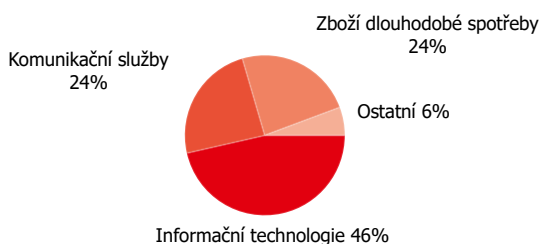
←
Nižší riziko

→
Vyšší riziko

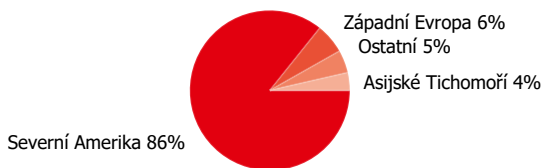
ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
Od založení (p.a.)	13,27 %	
1 měsíc	5,35 %	
3 měsíce	7,81 %	
6 měsíců	11,58 %	

Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemi



VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 03/11/2024 - 11/30/2024



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	16,43 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	16,43 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	16,43 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,00 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,00 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost
Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	9,20 %
Xtrackers MSCI World Communication Services Index UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Comm Services Index UCITS ETF	8,85 %
Xtrackers MSCI World I T UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Information Tech UCITS ETF	8,69 %
SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF	Investiční fond	SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF	7,72 %
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	4,15 %
SPDR MSCI World Communications Service UCITS ETF	Investiční fond	SPDR MSCI World Communications Service UCITS ETF	4,08 %
Lyxor MSCI World Information Tech EUR TR UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI World Information Tech EUR TR UCITS ETF	4,05 %
NVIDIA Corp	Akcie	NVIDIA Corporation	3,78 %
Alphabet Inc	Akcie	Alphabet Inc	3,76 %
Apple Computer	Akcie	Apple Computer Inc	3,09 %

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 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu