

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

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 vedlo k novým rekordům v 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, a 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, což je částečně 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, ale věříme i firmám zabývajícím se těžbou uranu, vodním hospodářstvím, kybernetickou obranou a fitech.

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:	67 469 960 EUR
Čistá hodnota aktiv řady C:	65 066 628 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,386848 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	64,84 %
Mezinárodní akcie	23,86 %
Státní pokladniční poukázky	6,94 %
Hotovost, běžný účet	4,40 %
Pohledávky	0,23 %
Závazky	-0,15 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,12 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	10,47 %
čistá korekční páka	110,40 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

ÚROVEŇ RIZIKA

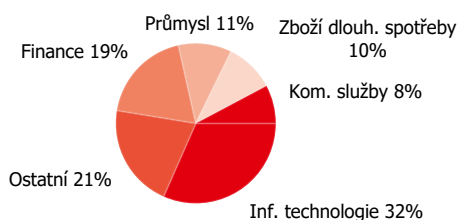
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← ————— →
Nižší riziko ————— Vyšší riziko

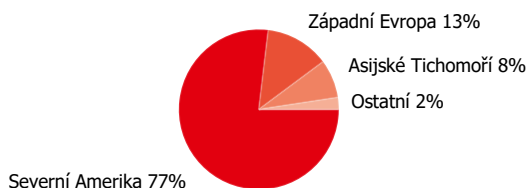
ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	18,96 %	20,34 %
Od založení (p.a.)	16,40 %	22,11 %
1 měsíc	5,40 %	3,74 %
3 měsíce	5,76 %	3,77 %
2023	15,80 %	22,20 %

Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemí



VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 10/05/2022 - 11/30/2024



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	14,02 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	11,82 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	14,45 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	14,45 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,00 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,00 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
US T-Bill 12/26/24	zero coupon	USA	12/26/2024	6,94 %
Global X US Infrastructure Dev UCITS ETF	Investiční fond	Global X U.S. Infrastructure Development ETF		5,90 %
SPDR S&P Insurance ETF	Investiční fond	SPDR S&P Insurance ETF		5,07 %
EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF	Investiční fond	EuroPEstoxx 600 Insurance ETF		4,56 %
L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	Investiční fond	L&G Artificial Intelligence UCITS ETF		4,49 %
NASDAQ 100 E-MINI Dec24 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	12/20/2024	4,13 %
Global X Uranium UCITS ETF	Investiční fond	Global X Uranium UCITS ETF		3,40 %
S&P500 EMINI FUT Dec24 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	12/20/2024	3,40 %
First Trust NASDAQ Clean Edge Smart Grid Infrastructure UCITS ETF	Investiční fond	First Trust Nasdaq Smart Grid Infrac. UCITS ETF		3,40 %
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF Acc	Investiční fond	First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF		2,97 %

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