

INVESTIČNÍ POLITIKA

Cílem investičního fondu je vytvořit akciový fond, který může těžit z dlouhodobých demografických změn a souvisejících změn spotřebitelských zvyklostí. Fond se snaží dosáhnout dlouhodobého zhodnocení kapitálu investováním do globálních společností, které mohou těžit z růstu a stárnutí populace, sociálních a ekonomických změn spojených se zdravým životním stylem, urbanizací, rozšiřováním vznikající střední třídy a sociálních změn v globální ekonomice a ze změn spotřebních návyků vyvolaných demografickými změnami.

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. Investice jsou realizovány do společností se silnými základními ukazateli, které mají dobrou pozici pro vytváření dlouhodobé hodnoty a konkurenční výhody díky demografickým a sociálním změnám. Trendy související s demografickými a sociálními změnami 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 tržím, doporučuje se investorům s vyšší ochotou riskovat a dlouhodobým investičním horizontem.

PŘEHLED TRHU

V červenci došlo na americkém akciovém trhu k výrazné volatilitě. Akcie dosáhly historických maxim a poté se propadly zpět, zejména v technologických sektorech. Rozvinula se silná rotace, kdy investoři nakupovali vítěze z předchozích období a prodávali zaostávající akcie, například akcie s menší kapitalizací. Hlavním důvodem korekce u výrobců čipů byly nové americké sankce uvalené na vývoz do Číny v polovině měsíce. Na makroekonomické frontě vyšly statistiky inflace lepší, než se očekávalo, což vedlo investory k tomu, že opět vidí možnost zájmového snížení sazeb. Příznivější trajektorie inflace se projevila i v delších výnosech, přičemž výnos desetiletých amerických státních dluhopisů klesl na úroveň kolem 4,21 %. K hlavním událostem na maďarských trzích patřilo červencové rozhodnutí Maďarské národní banky (MNB) o úrokových sazbách, které podle očekávání vedlo ke snížení o 25 bazických bodů, takže maďarská základní sazba zůstala na úrovni 6,75 %. Podle prohlášení MNB měla na tvůrce politiky hlavní vliv nižší očekávání ohledně úrokových sazeb v USA, ale také červnová inflace ve výši 3,7 %, která byla nižší, než se očekávalo. Podle MNB by v roce 2024 mohlo dojít k dalšímu 1-2 snížení sazeb, což znamená, že maďarská základní sazba by mohla klesnout až na 6,25 %.

Strategií fondu je těžit z dlouhodobých demografických změn a souvisejících změn spotřebitelských návyků. V současné době jsou jedním z nejvýznamnějších témat portfolia inovativní společnosti působící v oblasti zdravotní péče, se zvláštním zaměřením na produkty na hubnutí. Tento měsíc také FDA schválila lék na Alzheimerovu chorobu od společnosti Ely Lilly. Začala také sezóna čtvrtletních výkazů a zdá se, že začala oslabovat americké spotřebitele. Několik firem oznámilo, že jejich spotřebitelé začali být citliví na ceny, což mnohé vede k obavám ze zpomalení spotřeby domácností, ačkoli údaje Bank of America o kartách ukazují, že výdaje jsou nyní v nominálním vyjádření o něco vyšší než loni touto dobou, ale v reálném vyjádření se v podstatě nezměnily. Kromě rychlého občerstvení trpí také výrobci diskrečního zboží, kteří pociťují zpomalení na trhu s bydlením, příliš vysoké ceny automobilů a například neprodejnost spotřebičů. Z hlediska sektorů je největší expozice v sektorech zdravotní péče a spotřebního zboží, které jsou považovány za defenzivní, přičemž tato dvě odvětví tvoří téměř 65 % fondu.

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:	HU0000733050
Založení:	05/02/2024
Měna:	CZK
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	983 038 USD
Čistá hodnota aktiv řady C:	329 151 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,035788 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	58,18 %
Mezinárodní akcie	34,42 %
Hotovost, běžný účet	7,04 %
Pohledávky	0,58 %
Závazky	-0,19 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,03 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	0,00 %
čistá korekční páka	100,00 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

ÚROVEŇ RIZIKA

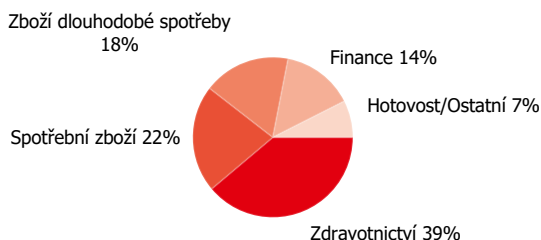
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nižší riziko Vyšší riziko →

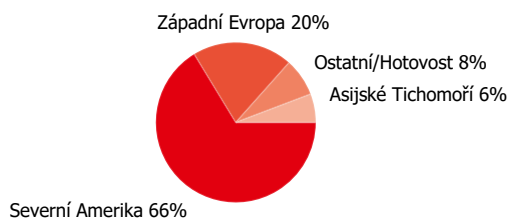
ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
Od založení (p.a.)	3,58 %	
1 měsíc	2,23 %	
3 měsíce		

Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemí



VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 05/02/2024 - 07/31/2024



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	3,32 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	3,32 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	3,32 %
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	8,43 %
Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF	8,33 %
Xtrackers MSCI World Consumer ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Consumer ETF	7,90 %
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	6,59 %
Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF USD	Investiční fond	Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF USD	3,54 %
Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF EUR	Investiční fond	Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF EUR	3,53 %
iShares MSCI World Consumer Staples Sector UCITS ETF	Investiční fond	iShares MSCI World Consumer Stapl Sector UCITS ETF	3,39 %
Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF	3,34 %
SPDR MSCI World Consumer Staples UCITS ETF	Investiční fond	SPDR MSCI World Consumer Staples UCITS ETF	3,03 %
SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF	Investiční fond	SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF	2,88 %

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