

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

Srpen začal korekcí rozvinutých ekonomik včetně USA. K poklesu přispěla pravděpodobnost zpomalení ekonomiky na rozdíl od zpomalení růstu. Na druhé straně zvýšení úrokových sazeb japonskou centrální bankou v reakci na oslabení jenu negativně ovlivnilo investory, kteří měli pákové pozice v akciích s levnými úvěry v japonských jenech. To způsobilo propad na japonském akciovém trhu, který se přenesl i do Spojených států. Předseda amerického Federálního rezervního systému Jerome Powell naznačil, že Fed může od září začít snižovat úrokové sazby, ale že nevidí důvod pro drastické snížení. Tato nejistota zvýšila volatilitu na trhu a mnoho investorů uteklo do dluhopisů, jejichž výnosy tím pádem klesly. Na konci měsíce zveřejnila společnost Nvidia výsledky za druhé čtvrtletí, které překonaly očekávání investorů, ale méně optimistické prognózy společnosti byly zklamáním. Společnost Nvidia, která je považována za vlajkovou loď vlny umělé inteligence, je také mnohými sledována, protože její zpráva z konce měsíce by mohla ovlivnit výkonnost mnoha technologických společností. V Maďarsku došlo v úrokové politice MNB ke zlomu, neboť rok a půl trvajícím cyklem snižování sazeb se zřejmě chýlí ke konci, když centrální banka na svém srpnovém zasedání ponechala základní sazbu na úrovni 6,75 %. To je v souladu s klesajícími inflačními tlaky, ale nevylučujeme další snížení sazeb v případě slabé ekonomické výkonnosti. Dalším důležitým faktorem je kurz forintu, který v poslední době vykazuje značnou volatilitu, takže se domníváme, že při rozhodování implicitně mohlo hrát roli jeho zmírnění.

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. Minulý měsíc jsme zvýšili váhu sektoru zdravotní péče ve fondu. Většina evropských farmaceutických společností vykázala lepší než očekávané výsledky a mnoho vedoucích pracovníků bylo velmi optimistických ohledně podnikových vyhlídek. Vedoucí představitelé společností Roche, Astrazeneca a Sanofi předpovídají vyšší růst, než se původně očekávalo. Zdá se, že evropští farmaceutičtí giganti se stále více zaměřují na nové, inovativní produkty, které mohou oslovit větší trhy a poskytnout jim určitou dlouhodobou výhodu oproti jejich konkurentům. V srpnu začala na akciových trzích defenzivní rotace, takže v posledních třech měsících mohou být nyní nejvýkonnější nemovitosti, zdravotnictví, finanční sektor, základní spotřební zboží a veřejné služby, což pomohlo i výkonnosti 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:	HU0000733068
Založení:	05/02/2024
Měna:	CZK
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	1 081 708 USD
Čistá hodnota aktiv řady CI:	268 604 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,074414 CZK

DISTRIBUTOŘI

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	62,81 %
Mezinárodní akcie	32,64 %
Hotovost, běžný účet	8,02 %
Závazky	-3,58 %
Pohledávky	0,12 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,00 %
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

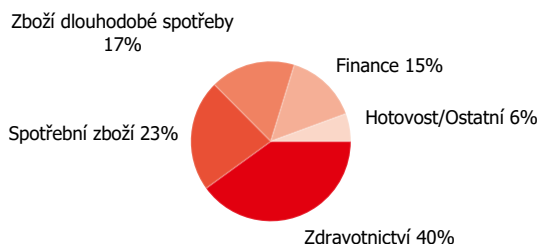
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nížší riziko Vyšší riziko →

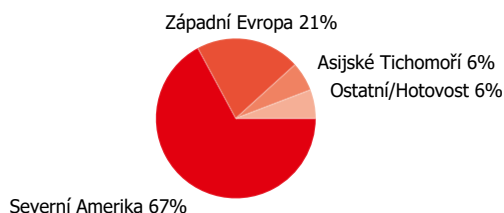
ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
Od založení (p.a.)	7,44 %	
1 měsíc	3,26 %	
3 měsíce	7,12 %	

Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemí



VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 05/02/2024 - 08/31/2024



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	5,88 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	5,88 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	5,88 %
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 Health Care UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF	8,90 %
Xtrackers MSCI World Consumer ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Consumer ETF	8,73 %
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	8,33 %
Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	7,66 %
SPDR MSCI World Health Care UCITS ETF	Investiční fond	SPDR MSCI World Health Care UCITS ETF	4,38 %
Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF USD	Investiční fond	Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF USD	3,84 %
SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF	Investiční fond	SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF	3,52 %
Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF EUR	Investiční fond	Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF EUR	3,40 %
SPDR MSCI World Consumer Staples UCITS ETF	Investiční fond	SPDR MSCI World Consumer Staples UCITS ETF	3,38 %
iShares MSCI World Consumer Staples Sector UCITS ETF	Investiční fond	iShares MSCI World Consumer Stapl Sector UCITS ETF	3,24 %

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