

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 trhům, doporučuje se investorům s vyšší ochotou riskovat a dlouhodobým investičním horizontem.

PŘEHLED TRHU

Americké akciové trhy zahájily měsíc na téměř nejvyšších úrovních v sezónně slabém září, ale v polovině měsíce zaznamenaly výraznou korekci. Na začátku měsíce se udržel trend měkkého přistání, protože údaje o inflaci byly nízké. Investoři čekali na rozhodnutí Fedu o sazbách s větší pozorností než obvykle a snížení o 25 bazických bodů v souladu s měkkým přistáním bylo na začátku měsíce více pravděpodobnější. To bylo podpořeno pozitivními makroekonomickými údaji, jako je nízká inflace a prognózy růstu HDP. Znepokojující však byly výsledky z trhu práce, kde došlo ke zpomalení růstu zaměstnanosti, což vedlo Fed k tomu, že nakonec snížil sazby o 50 bazických bodů. Akciový trh na větší snížení reagoval pozitivně. Rozhodnutí přispělo k dočasnému oslabení dolaru a poklesu krátkodobých výnosů. V Maďarsku se pozitivně projevilo postupné zmiřňování inflace, avšak zpomalení maďarského vývozu, zejména automobilových výrobků, dále zhoršilo ekonomický výhled. Kurz forintů kolísal zejména v důsledku nejistoty spojené s rozhodováním o mezinárodních úrokových sazbách. Celkový sentiment byl silně ovlivněn zpomalením mezinárodní ekonomiky a obavami z recese v Evropě. Maďarské ekonomice pomohlo zmírnění cen energií, ale průmyslová výroba a domácí spotřeba zůstaly pod tlakem, což omezilo růstový potenciál trhů. MNB snížila základní úrokovou sazbu o dalších 25 bazických bodů na 6,50 %.

V současné době jsou jedním z nejvýznamnějších témat portfolia inovativní společnosti působící v oblasti zdravotní péče, se zvláštním zaměřením na produkty na hubnutí. V tomto odvětví se však tento měsíc objevily některé negativní zprávy. Podle nové analýzy by se na trhu s léky na hubnutí, který je sice větší, než se dříve odhadovalo, mohlo do konce desetiletí objevit až 16 nových produktů, což by do roku 2029 zvýšilo konkurenci a umožnilo novým subjektům získat značný díl tohoto vysoce lukrativního byznysu. Tomuto trhu v současné době dominují společnosti Novo Nordisk a Eli Lilly, které v současnosti prodávají své výrobky s obrovskými ziskovými maržemi, a tak není divu, že se na tento trh snaží vstoupit několik hráčů. V září jsme se proto ve Fondu od těchto dvou výrobců léků přesunuli k novým aspirantům na trhu hubnutí.

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:	HU0000733076
Založení:	03/11/2024
Měna:	EUR
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	1 110 761 USD
Čistá hodnota aktiv řady E:	120 305 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,039383 EUR

DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s., 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	64,67 %
Mezinárodní akcie	31,46 %
Hotovost, běžný účet	4,14 %
Závazky	-0,30 %
Pohledávky	0,02 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,01 %
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

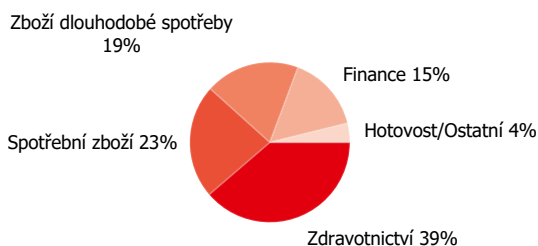
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nižší riziko Vyšší riziko →

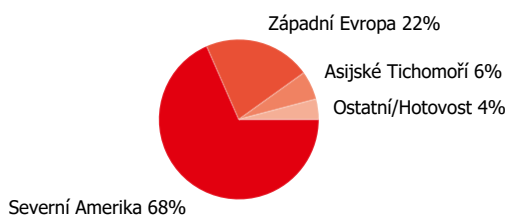
ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
Od založení (p.a.)	3,94 %	
1 měsíc	-1,20 %	
3 měsíce	1,01 %	
6 měsíců	1,23 %	

Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemí



VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 03/11/2024 - 09/30/2024



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	7,31 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	7,31 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	7,31 %
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	9,56 %
Xtrackers MSCI World Consumer ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Consumer ETF	9,46 %
Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF	8,43 %
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	8,25 %
SPDR MSCI World Health Care UCITS ETF	Investiční fond	SPDR MSCI World Health Care UCITS ETF	4,15 %
Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF USD	Investiční fond	Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF USD	3,63 %
SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF	Investiční fond	SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF	3,62 %
SPDR MSCI World Consumer Staples UCITS ETF	Investiční fond	SPDR MSCI World Consumer Staples UCITS ETF	3,34 %
iShares MSCI World Consumer Staples Sector UCITS ETF	Investiční fond	iShares MSCI World Consumer Stapl Sector UCITS ETF	3,23 %
Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF EUR	Investiční fond	Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF EUR	3,22 %

Právní prohlášení

Tento dokument představuje zprávu o portfoliu vyžadovanou Kbfvt, 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 | alapkezelzo@am.vig.hu