

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

V červnu pokračoval růst akcií souvisejících s umělou inteligencí, defenzivní sektory však ani nadále nevykazovaly relativní sílu. Růst amerického akciového trhu v červenci podpořilo několik faktorů: oslabení dolaru, budování algoritmických pozic v důsledku klesající realizované volatility a pokračující silný růstový trend v technologickém sektoru – zejména v případě společností, zabývajících se umělou inteligencí a výrobou polovodičů. Ceny akcií se však v posledních týdnech téměř na všech trzích blíží k horním extrémům (s výjimkou zdravotnických akcií). Zpomalení ekonomiky – jako například slabé spotřebitelské výdaje, údaje o trhu práce a expanze soukromého sektoru, kterou společnost ADP Research, světový lídr v měření výkonnosti zaměstnanosti, odhaduje jako nízkou – nezpůsobilo paniku. Schválení rozpočtového zákona, známého jako „Big Beautiful Bill“, představovalo významný fiskální impuls, který krátkodobě podpořil akciový trh, dlouhodobě však vyvolal rostoucí obavy u investorů na dluhopisovém trhu, ohledně již tak kontroverzní udržitelnosti státního dluhu. Zdravotnický sektor, který tvoří drtivou většinu investic Fondu, nedokázal dohnat ještě ani pokles po oznámení cel. Zdravotnické akcie čelily politickému protivětru za vlády prezidenta Donalda Trumpa. Sektor udržují pod tlakem nejen oznámení o celních sazbách a hrozby zaváděním cel, ale americký prezident v červenci zaslal dopis 17 významným farmaceutickým výrobcům, v němž je požádal, aby snížili ceny svých léků prodávaných prostřednictvím programu Medicaid na nejnižší mezinárodní cenovou úroveň a repatriovali zisky z nárůstu zahraničních cen na podporu cen v USA. Nařídil by také, aby výrobci vytvořili prodejní kanál pro přímé spotřebitele, kde by pacienti mohli nakupovat na cenové úrovni pojištění. Všechna tato opatření by negativně ovlivnila ziskovost těchto společností. V důsledku tohoto poklesu je zdravotnický sektor ve srovnání se svým historickým průměrem považován za vysloveně levný, navíc se zde stále očekává dvouciferný růst zisků. Známky stagflace (zpomalujícího růstu + rostoucí inflace) v americké ekonomice však mohou přesunout pozornost k těmto defenzivnějším sektorům.

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:	1 596 822 USD
Čistá hodnota aktiv řady C:	787 721 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,028735 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	73,38 %
Mezinárodní akcie	24,78 %
Hotovost, běžný účet	2,00 %
Závazky	-0,16 %
Pohledávky	0,06 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,05 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	0,00 %
čistá korekční páka	100,00 %
Aktiva s podílem vyšším než 10 %	

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

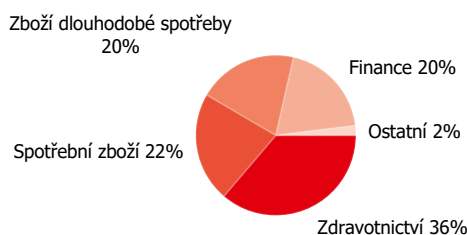
ÚROVEŇ RIZIKA

1	2	3	4	5	6	7
←						→
Nižší riziko						Vyšší riziko

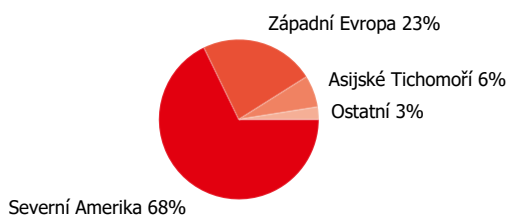
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	0,60 %	
Od založení (p.a.)	2,30 %	
1 měsíc	-1,68 %	
3 měsíce	-0,17 %	

Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemí



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 05/02/2024 - 07/31/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	14,80 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	13,64 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	13,64 %
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 Financials UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	9,83 %
Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	8,93 %
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	8,79 %
Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF	4,76 %
SPDR MSCI World Health Care UCITS ETF	Investiční fond	SPDR MSCI World Health Care UCITS ETF	4,21 %
Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF USD	Investiční fond	Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF USD	4,15 %
SPDR MSCI World Consumer Staples UCITS ETF	Investiční fond	SPDR MSCI World Consumer Staples UCITS ETF	4,13 %
iShares MSCI World Consumer Staples Sector UCITS ETF	Investiční fond	iShares MSCI World Consumer Stapl Sector UCITS ETF	3,96 %
Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF EUR	Investiční fond	Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF EUR	3,96 %

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