

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

Největší událostí měsíce byl „Den osvobození“, 2. dubna, kdy Donald Trump oznámil dlouho očekávaná obchodní cla. Míra cel byla vyšší než pesimistické scénáře, což vedlo k výraznému propadu trhu. Po oznámení bylo napětí zmírněno zprávami o odložení cel a vyjednávacími iniciativami různých zemí, ale trh zůstal v útlumu. Kromě rostoucích obav z recese americké ekonomiky, akciové trhy nadále vykazovaly vysokou volatilitu a na dluhopisových trzích se výnos desetiletých amerických státních dluhopisů zvýšil na 4,6 %. Poslední čtvrtletní zprávy, například slabé výsledky společností UnitedHealth Group a Pepsi, varují, že problémy mohou mít i defenzivní sektory. Na druhou stranu společnosti, které získají nějakou výjimku z cel, jako například Apple, mohou být schopny dosáhnout lepších výsledků.

Několik evropských investičních institucí vidí v souvislosti s poklesem trhů rostoucí vyhlídky na recesi. Očekává se, že dluhopisové trhy budou následovat trendy v USA a výnosy by mohly růst kvůli inflačnímu tlaku. Sektory obrany a infrastruktury mohou být i nadále atraktivnější, protože opatření na podporu evropské ekonomiky by mohla dále zvýšit výkonnost těchto sektorů.

Dubnová oznámení Donalda Trumpa o clech způsobila pohyby historických rozměrů a pohyby jako na horské dráze. Na začátku měsíce americký prezident oznámil „reciproční cla“ na dovoz od obchodních partnerů USA, podle kterých USA uvalí cla ve výši nejméně 10% na všechny své obchodní partnery (a ještě vyšší na zhruba šedesát zemí s velkými obchodními přebytky s USA). Trumpovo oznámení způsobilo na trzích velký otřes, volatilita prudce vzrostla, akciové i dluhopisové trhy klesly, dolar se rovněž propadl a došlo ke koordinovanému odlivu kapitálu z amerických aktiv. Sentiment se stal velmi pesimistickým a výnosy dluhopisů prudce stouply, což možná dosáhlo prahu bolesti tvůrců politiky, takže Trump pozastavil na 90 dní cla vůči zemím, které neuplatnily vůči USA odvetná cla, což vyvolalo prudký nárůst. Index S&P500 vzrostl o 9,5 %, což je největší jednodenní nárůst od krize v roce 2008. Fond na začátku měsíce utrpěl menší pokles, než byl průměr trhu, a to díky své defenzivní expozici. Sektor zdravotnictví se však vyvíjel hůře, přičemž jedním z velkých opozdílů byla společnost Novo Nordisk, kde jsme měli pocit, že velká část špatných zpráv již byla započítána, a proto jsme v polovině měsíce zvýšili váhu v portfoliu.

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:	HU0000733084
Založení:	03/11/2024
Měna:	EUR
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	1 553 531 USD
Čistá hodnota aktiv řady EI:	132 437 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,013917 EUR

DISTRIBUTOŘI

VIG Investment Fund Management Hungary

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	67,77 %
Mezinárodní akcie	26,36 %
Hotovost, běžný účet	5,87 %
Závazky	-0,10 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,09 %
Pohledávky	0,02 %
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

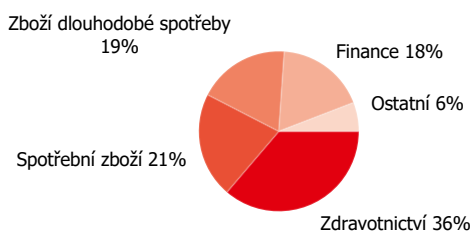
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nižší riziko → Vyšší riziko

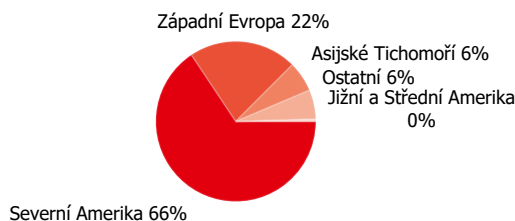
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	-6,84 %	
Od založení (p.a.)	1,22 %	
1 měsíc	-4,70 %	
3 měsíce	-11,62 %	

Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemí



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 03/11/2024 - 04/30/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	15,84 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	15,17 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	15,17 %
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	9,08 %
Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF	8,74 %
Xtrackers MSCI World Consumer ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Consumer ETF	8,35 %
Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	7,27 %
Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF	4,39 %
Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF EUR	Investiční fond	Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF EUR	4,33 %
SPDR MSCI World Health Care UCITS ETF	Investiční fond	SPDR MSCI World Health Care UCITS ETF	4,26 %
SPDR MSCI World Consumer Staples UCITS ETF	Investiční fond	SPDR MSCI World Consumer Staples UCITS ETF	4,05 %
iShares MSCI World Consumer Staples Sector UCITS ETF	Investiční fond	iShares MSCI World Consumer Stapl Sector UCITS ETF	3,50 %
Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF USD	Investiční fond	Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF USD	3,37 %

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