

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

Americký akciový trh v květnu zaznamenal růst, který byl podpořen solidními výsledky velkých technologických společností a technickým oživením vyplývajícím z nízké pozice. Pozitivní sentiment signalizoval několikadenní růst indexu S&P 500 a setrvávající nákupy retailových investorů, který však nebyl doprovázen zájmem institucí, velké investiční fondy spíše vyčkávaly. Na trh negativně působilo zesílení rétoriky obchodní války, hrozby Donalda Trumpa ohledně cel a vyčkávací postoj Fedu v měnové politice. Ačkoli údaje z odvětví služeb a trhu práce zůstaly silné, některé makroekonomické ukazatele a zpomalení spotřeby domácností vyvolávají obavy. Většina odhadů HDP naznačuje pokles a také Fed zaujal vyčkávací postoj. Podle slov prezidenta centrální banky „čekání nic nestojí“.

V květnu pokračovalo oživení akciových trhů po dubnových oznámeních o celních opatřeních. Ten byl podpořen pozitivními zprávami ohledně cel, negativním postojem, snížením institucionálních váh a také lepšími makroekonomickými údaji a předběžnými zprávami firem. V květnu dostala umělá inteligence (AI) další impuls, díky čemuž vzrostly zejména růstové sektory. Z hlavních sektorů tvořících základní investiční univerzum opět zaostaly sektory zdravotnictví a základních spotřebních zboží, zatímco nadprůměrné výsledky zaznamenaly sektory výroby diskrečních spotřebních zboží a finanční společnosti. Sektor zdravotnictví byl tak v letošním roce dosud výrazně zaostávající, poté co Trump oznámil, že chce prosadit snížení cen léků, a navíc akcie jedné z velkých společností tohoto sektoru, UnitedHealth, v tomto měsíci zaznamenaly výrazný propad. Cena akcií tohoto giganta v oblasti zdravotního pojištění a nemocnic v letošním roce již klesla, poté co náhle odešel generální ředitel a bylo oznámeno zrušení letošního výhledu zisku a proti společnosti bylo zahájeno vyšetřování vedené americkým ministerstvem spravedlnosti kvůli podezření z podvodů v souvislosti s platbami v rámci programu Medicare. V důsledku tohoto propadu je zdravotnický sektor nyní nejlevnější ve srovnání se svým historickým průměrem, přičemž se stále očekává dvouciferný růst zisku, a proto jsme mírně zvýšili váhu tohoto sektoru v portfoliu.

OBEČNÉ 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:	1 627 330 USD
Čistá hodnota aktiv řady E:	203 577 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,013688 EUR

DISTRIBUTOŘI

CIB BANK ZRT, Conseq Investment Management, a.s., MBH Befektetési Bank Zrt, Raiffeisen Bank cPlc., 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	71,82 %
Mezinárodní akcie	25,08 %
Hotovost, běžný účet	3,13 %
Závazky	-0,11 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,06 %
Pohledávky	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

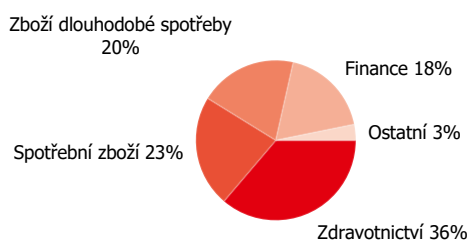
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nižší riziko Vyšší riziko →

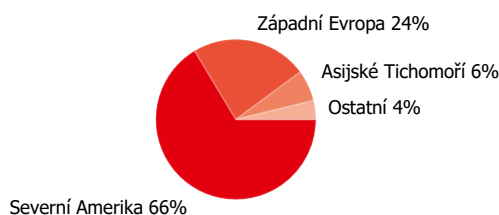
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	-5,73 %	
Od založení (p.a.)	1,12 %	
1 měsíc	1,69 %	
3 měsíce	-9,97 %	

Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemí



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 03/11/2024 - 05/31/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	16,14 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	15,07 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	15,07 %
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	9,22 %
Xtrackers MSCI World Consumer ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Consumer ETF	9,01 %
Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF	8,75 %
Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	8,51 %
Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF	4,47 %
SPDR MSCI World Consumer Staples UCITS ETF	Investiční fond	SPDR MSCI World Consumer Staples UCITS ETF	4,23 %
SPDR MSCI World Health Care UCITS ETF	Investiční fond	SPDR MSCI World Health Care UCITS ETF	4,14 %
Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF USD	Investiční fond	Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF USD	4,08 %
iShares MSCI World Consumer Staples Sector UCITS ETF	Investiční fond	iShares MSCI World Consumer Stapl Sector UCITS ETF	4,06 %
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. Prosim, seznamte se s Kličovými 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 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu