

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 a oslabování dolaru. Defenzivní sektory však ani nadále nevykazovaly relativní sílu. Výkon amerického akciového trhu byl minulý měsíc podpořen řadou faktorů. Mezi ně patří příznivé firemní výsledky (Oracle), rostoucí očekávání snižování úrokových sazeb a výhody plynoucí pro růst zisků společností s velkou kapitalizací z oslabení dolaru. Kromě toho nižší realizovaná volatilita podpořila algoritmičké strategie k rozšiřování pozic, pokles cen energií a opětovné zdůraznění dlouhodobého růstového narativu spojeného s umělou inteligencí rovněž přispěly k pozitivní náladě na trhu. Na druhé straně se však jako negativní faktor projevil válečný konflikt mezi Izraelem a Íránem a silná vládní komunikace směřující k obnovení cel. Zdravotnický sektor, který tvoří drtivou většinu investic Fondu, nedokázal zcela dohnat ani pokles po oznámení cel. Zdravotnické akcie čelily politickému protivětru za vlády prezidenta Donalda Trumpa. V případě akcií biofarmaceutických a farmaceutických společností měly snahy Trumpovy administrativy o snížení cen léků na předpis větší váhu, než silné výsledky za první čtvrtletí nebo relativní odolnost vůči clům. Nižší ceny mohou vést k užším maržím a z dlouhodobého hlediska mohou také snížit pobídky pro vývoj léků – i když detaily politických opatření zatím nejsou jasné. Výkonnost sektoru dále zhoršuje slabý výkon UnitedHealth, která v uplynulém čtvrtletí zaznamenala pokles ceny akcií o téměř 40 % a jako jediná akcie tak měla největší negativní dopad na celkový vývoj trhu v letošním roce. 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.

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:	1 640 861 USD
Čistá hodnota aktiv řady EI:	122 631 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,004832 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	71,84 %
Mezinárodní akcie	25,01 %
Hotovost, běžný účet	3,14 %
Závazky	-0,31 %
Pohledávky	0,19 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,13 %
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

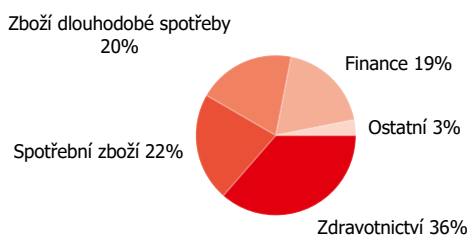
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

←————→
Nižší riziko Vyšší riziko

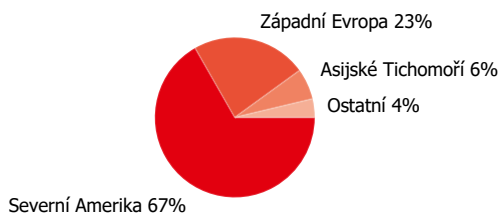
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	-7,67 %	
Od založení (p.a.)	0,37 %	
1 měsíc	-2,66 %	
3 měsíce	-5,56 %	

Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemi



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 03/11/2024 - 06/30/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	16,03 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	14,60 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	14,60 %
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	9,46 %
Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF	8,79 %
Xtrackers MSCI World Consumer ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Consumer ETF	8,74 %
Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	8,55 %
Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF	4,59 %
SPDR MSCI World Health Care UCITS ETF	Investiční fond	SPDR MSCI World Health Care UCITS ETF	4,16 %
SPDR MSCI World Consumer Staples UCITS ETF	Investiční fond	SPDR MSCI World Consumer Staples UCITS ETF	4,11 %
Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF USD	Investiční fond	Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF USD	4,10 %
Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF EUR	Investiční fond	Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF EUR	3,97 %
iShares MSCI World Consumer Staples Sector UCITS ETF	Investiční fond	iShares MSCI World Consumer Stapl Sector UCITS ETF	3,90 %

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