

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 listopadu cena akcií Fondu nadále rostla díky sektorové rotaci, která proběhla na akciovém trhu. V uplynulém měsíci akcie zdravotnického sektoru, které tvoří více než 40% Fondu, výrazně překonaly výnosy v ostatních odvětvích. Mnoho investorů začalo opouštět akcie technologických/AI společností u nichž se objevily obavy (např. nadhodnocení, nejistá budoucnost). To vedlo k přesunu kapitálu do „defenzivnějších“, stabilnějších odvětví - včetně zdravotnictví. V USA mělo řádné snížení sazeb Fedu o 25 bazických bodů a kvantitativní zpřísnění (QT), které skončí v prosinci, v zásadě podpurný efekt, ale předseda centrální banky Jerome Powell opakovaně naznačil, že o dalším snížení sazeb "zdaleka není rozhodnuto", což vedlo k pravidelnému posilování dolaru, růstu výnosů a korekci akcií. Ve druhé polovině měsíce zhoršující se ukazatele z trhu práce (slabší zpráva ADP o zaměstnanosti, Běžová kniha o stavu ekonomiky, zpomalující spotřeba domácností s nižšími příjmy) opět zvýšily pravděpodobnost prosincového snížení úrokových sazeb, ačkoli očekávání měnové politiky již dlouho nebyla tak volatílní. V centru pozornosti trhu je stále umělá inteligence. Negativním faktorem je však skutečnost, že podniky stále více financují investice do infrastruktury AI prostřednictvím dluhu, což zvyšuje soukromá úvěrová rizika a nejistotu ohledně budoucích výnosů. To následně způsobilo pravidelnou rotaci ze segmentu rychlého růstu/technologií k defenzivnějším akciím založeným na hodnotě. Akcie v sektoru zdravotnictví (zejména biotechnologické, farmaceutické) v posledních letech poměrně dost zaostávaly, takže mnoho společností má nyní relativně příznivý vstupní bod, poměr cena/zisk (P/E), vyhlídky do budoucna), což přitahuje zájem investorů. Pokud jde o jednotlivé akcie, nejlépe si vedla společnost Eli Lilly, která jako první farmaceutická firma dosáhla tržní kapitalizace 1 bilionu USD.

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:	HU0000733019
Založení:	03/11/2024
Měna:	USD
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	1 787 726 USD
Čistá hodnota aktiv řady A:	123 519 USD
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1.126917 USD

DISTRIBUTOŘI

CIB BANK ZRT, Conseq Investment Management, a.s., Erste Investment Plc., MBH Befektetési Bank Zrt, Raiffeisen Bank cPlc., SPB Befektetési Zrt., 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	71,41 %
Mezinárodní akcie	25,73 %
Hotovost, běžný účet	2,83 %
Pohledávky	0,17 %
Závazky	-0,14 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,00 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	0,00 %
čistá korekční páka	100,00 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

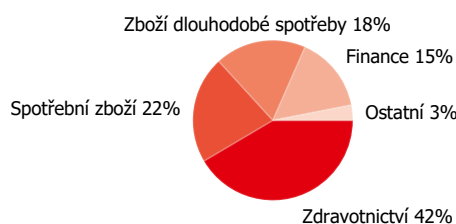
ÚROVEŇ RIZIKA

←————→
Nižší riziko Vyšší riziko

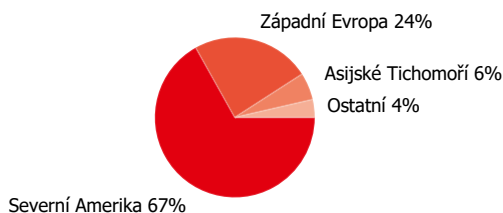
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	9,99 %	
Od založení (p.a.)	7,19 %	
1 měsíc	3,72 %	
3 měsíce	5,02 %	

Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemí



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

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



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	14,26 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	12,88 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	12,88 %
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 Health Care UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF	9,27 %
Xtrackers MSCI World Consumer ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Consumer ETF	8,07 %
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	7,09 %
Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	6,89 %
Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF	4,45 %
SPDR MSCI World Health Care UCITS ETF	Investiční fond	SPDR MSCI World Health Care UCITS ETF	4,39 %
Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF USD	Investiční fond	Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF USD	4,33 %
Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF EUR	Investiční fond	Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF EUR	4,19 %
Xtrackers MSCI USA Health Care UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI USA Health Care UCITS ETF	4,13 %
SPDR MSCI World Consumer Staples UCITS ETF	Investiční fond	SPDR MSCI World Consumer Staples UCITS ETF	3,80 %

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 Magyarország Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu