

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 říjnové snížení sazeb Fedu o 25 bazických bodů a kvantitativní zpříšňování (QT), které skončí v prosinci, v zásadě podpůrný 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 volatilní. 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.

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:	1 787 726 USD
Čistá hodnota aktiv řady C:	973 569 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,107668 CZK

DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s., European Investment Centre, o.c.p., 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	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

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

←

Nižší riziko

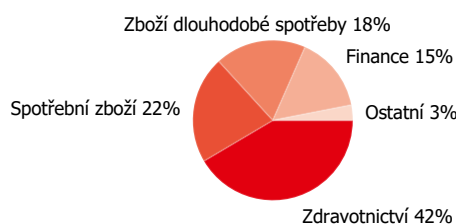
Vyšší riziko

→

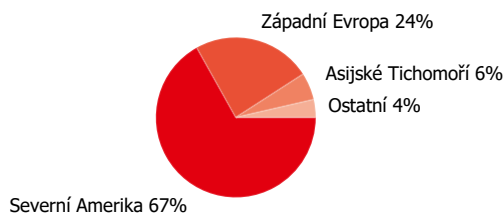
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	8,32 %	
Od založení (p.a.)	6,69 %	
1 měsíc	3,40 %	
3 měsíce	4,51 %	

Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemi



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 05/02/2024 - 11/30/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	14,19 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	13,10 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	13,10 %
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 Magyarorszag Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu