

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

Prosinec byl na amerických burzách ve znamení umírněnosti. Nižší listopadová inflace zpočátku vyvolala všeobecný zájem, ale opatrná komunikace Fedu rychle utlumila nadšení. Slabé ekonomické údaje nepodpořily lednové snížení úrokových sazeb. Podle našeho názoru v případě trvalé deflace může přijít uvolnění, ale pravděpodobně se s ním nebudou spěchat. Výnosy dluhopisů zůstaly stabilní a údaje o jádrové inflaci mohou potvrdit deflační trend. Rok 2025 se nesl ve znamení výrazné diverzifikace trhu s akciemi se strukturálním růstem: nejvyšší celkový výnos zaznamenaly megatrendy v oblasti technologií a inovací, následovaly megatrendy v oblasti životního prostředí a v neposlední řadě megatrendy v oblasti společnosti a demografie. Akcie ve zdravotnictví za celý rok 2025 globálně zaostávaly, ale ve čtvrtém čtvrtletí již začaly dohánět své ztráty. Sektor byl negativně ovlivněn politickými obavami (cla na farmaceutické výrobky a regulace cen) a tlakem na náklady pojišťoven, zatímco uvedení léků na hubnutí zásadně změnilo fungování tohoto odvětví. Podle našeho názoru však již byla většina špatných zpráv zohledněna v cenách. Navíc dlouhodobé růstové faktory tohoto odvětví i nadále přetrvávají: stárnoucí společnost a technologický, umělou inteligencí řízený a vědecký pokrok mohou vést k dalším inovacím. Pokud jde o alokaci Fondu, v současné době investujeme přibližně 45 % do akcií v oblasti zdravotnictví, 20 % do sektoru základních spotřebních výrobků a zbytek do akcií v sektoru volně dostupných výrobků a finančnictví.

OBECE NÉ 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:	2 212 972 USD
Čistá hodnota aktiv řady C:	1 040 309 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,110377 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	74,88 %
Mezinárodní akcie	24,57 %
Hotovost, běžný účet	0,65 %
Závazky	-0,18 %
Pohledávky	0,09 %
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

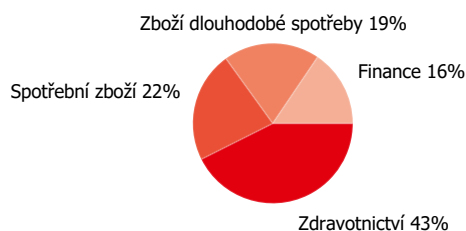
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

←
Nižší riziko
Vyšší riziko

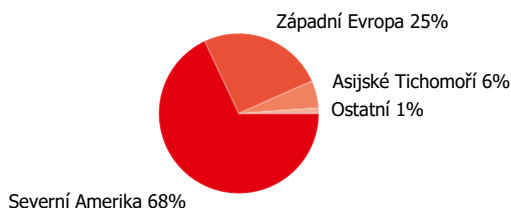
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	8,58 %	
Od založení (p.a.)	6,49 %	
1 měsíc	0,24 %	
3 měsíce	4,64 %	
2025	8,58 %	

Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemí



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 05/02/2024 - 12/31/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	13,96 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	12,79 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	12,79 %
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 Consumer ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Consumer ETF	8,70 %
Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF	8,57 %
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	8,04 %
Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	7,70 %
Xtrackers MSCI USA Health Care UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI USA Health Care UCITS ETF	4,52 %
SPDR MSCI World Health Care UCITS ETF	Investiční fond	SPDR MSCI World Health Care UCITS ETF	4,45 %
Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF EUR	Investiční fond	Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF EUR	4,40 %
Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF USD	Investiční fond	Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF USD	4,39 %
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	3,85 %

Právní prohlášení

Tento dokument představuje zprávu o portfoliu vyžadovanou Kbtv, 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, seznámte 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

