

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

Americké trhy byly v lednu charakterizovány určitou dualitou: zatímco technologický sektor tažený AI rally posouval hlavní indexy na nová maxima, měnová politika a geopolitická rizika vybízely k opatrnosti. Fed v souladu s očekáváním sazby nesnížil; trh pro letošní rok zaceňuje jedno až dvě snížení o 25 bazických bodů. Zplošťování výnosové křivky odráží přecenění krátkodobých očekávání ohledně snižování sazeb. Sentiment na akciovém trhu podporuje také relativní síla malokapitalizačních společností.

Dominantním narativem globálních trhů zůstává agresivní zahraniční politika Donalda Trumpa. Otázka případného získání a strategického vyzbrojení Grónska, stejně jako tvrdý postup vůči Mexiku a Kolumbii, představují zdroj nejistoty pro mezinárodní obchod. V důsledku prudce rostoucí energetické náročnosti datových center někteří analytici upozorňují na potenciální inflační dopady výrazného růstu cen elektřiny. Evropské ekonomické výhledy zůstávají nadále utlumené. Přestože německé PMI indikátory na konci roku vykázaly slabší hodnoty, lednový výrobní index překonal očekávání. Inflace v eurozóně dosáhla nebo se přiblížila 2 % cíli, což snižuje potřebu dalšího měnového zpřísnění a může umožnit ECB pokračovat v cyklu snižování sazeb. Většina trhů však neočekává rychlé kroky, spíše stabilitu sazeb nebo velmi opatrné uvolňování v roce 2026.

Americké trhy byly v lednu charakterizovány určitou dualitou: zatímco hlavní indexy dosahovaly nových historických maxim, měnová politika a geopolitická rizika nadále vybízely k opatrnosti. Fed v souladu s očekáváním sazby nesnížil; trh pro letošní rok zaceňuje jedno až dvě snížení o 25 bazických bodů. Zplošťování výnosové křivky odráží přecenění krátkodobých očekávání ohledně snižování sazeb. Zatímco v důsledku prudce rostoucí energetické náročnosti datových center někteří analytici upozorňují na potenciální inflační dopady výrazného růstu cen elektřiny. Dominantním narativem globálních trhů zůstala agresivní zahraniční politika Donalda Trumpa. Z pohledu sektorové výkonnosti dosáhly v lednu nejvyšších výnosů energetický a surovinový sektor, zatímco sektor informačních technologií zaznamenal nejslabší vstup do roku. Z pohledu sektorové výkonnosti v rámci investičního univerza Fondu outperfoval pouze sektor základních spotřebních statků, zatímco sektor zbytné spotřeby, finanční sektor a zdravotnictví zaostaly. Tyto segmenty byly pod tlakem nových opatření administrativy Donalda Trumpa. Americká vláda zahájila před podzimními volbami intenzivní kampaň zaměřenou na snižování nákladů domácností; bylo oznámeno, že státem financovaný program Medicare nezvýší platby zdravotním pojišťovnám a současně je zvažováno zavedení 10 % stropu na úrokové sazby kreditních karet. 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.

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:	HU0000733068
Založení:	05/02/2024
Měna:	CZK
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	1 805 214 USD
Čistá hodnota aktiv řady CZKh-I:	287 790 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,151161 CZK

DISTRIBUTOŘI

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	65,35 %
Mezinárodní akcie	30,61 %
Hotovost, běžný účet	4,09 %
Závazky	-0,12 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,04 %
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

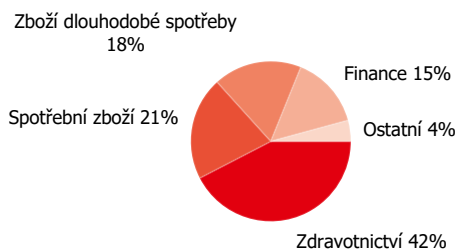
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nižší riziko Vyšší riziko →

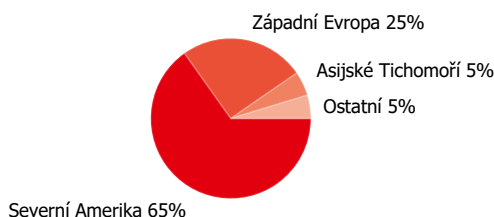
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	1,08 %	
Od založení (p.a.)	8,38 %	
1 měsíc	1,08 %	
3 měsíce	5,08 %	
2025	10,18 %	

Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemí



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 05/02/2024 - 01/31/2026



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	13,81 %
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	7,80 %
Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	6,75 %
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	6,74 %
Xtrackers MSCI USA Health Care UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI USA Health Care UCITS ETF	5,45 %
Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF EUR	Investiční fond	Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF EUR	5,45 %
Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF USD	Investiční fond	Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF USD	5,39 %
Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF	4,71 %
iShares MSCI World Consumer Staples Sector UCITS ETF	Investiční fond	iShares MSCI World Consumer Stapl Sector UCITS ETF	4,49 %
Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF	4,42 %
AMAZON COM INC	Akcie	AMAZON COM INC	2,97 %

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, 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 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 |

