

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 březnu byly globální akciové trhy ovlivněny eskalací ozbrojeného konfliktu mezi USA a Íránem, který vypukl na konci února; téměř úplné uzavření Hormuzského průlivu a prudký nárůst cen ropy naznačovaly scénář stagflace. Cena ropy Brent v březnu vzrostla o více než 70 % a překročila hranici 100 dolarů za barel, zatímco index S&P 500 poklesl o téměř 5%, což byl nejhorší měsíční výsledek od září 2022. Fed ponechal úrokovou sazbu beze změny v rozmezí 3,50– 3,75%, pravděpodobnost snížení sazeb se prakticky vytratila. Z jednotlivých sektorů se v plusu ocitl pouze energetický sektor, který zaznamenal nárůst o téměř 10%, zatímco akcie zdravotnických společností, finančních institucí a sektoru spotřebního zboží na volném trhu utrpěly pokles. Defenzivní sektory nedokázaly v březnu navázat na svou relativní sílu z února; vlna výprodejů vyvolaná geopolitickým šokem a prudkým nárůstem cen energií zasáhla trh jako celek. Ve zdravotnickém sektoru se oba hlavní hráči v segmentu GLP-1 ocitli pod tlakem: akcie společnosti Novo Nordisk po únorovém propadu dále oslabily a v březnu dosáhly nového víceletého minima pod tlakem silící cenové konkurence na americkém trhu, konkurence generických léků a dřívějšího negativního výhledu tržeb na rok 2026. Společnost Eli Lilly rovněž utrpěla značné ztráty, její akcie během měsíce klesly přibližně o 15%. Hodnocení zdravotnického sektoru však ve srovnání s celkovým trhem zůstává na historickém minimu. Odvětví zdravotnictví má před sebou v dlouhodobém horizontu příznivé vyhlídky na růst, k čemuž mohou přispět mimo jiné stárnoucí společnosti, prodlužující se průměrná délka života a neustále rostoucí výdaje na zdravotnictví. V rámci fungování tohoto odvětví může hrát stále větší roli prevence a včasná diagnostika, což otevírá nové příležitosti nejen pro farmaceutické společnosti, ale i pro firmy zabývající se zdravotnickou technikou a diagnostikou. Kromě toho může umělá inteligence přinést v tomto odvětví výrazné zvýšení efektivity: může tím urychlit výzkum a vývoj, zlepšit přesnost diagnostiky a podpořit rozšíření personalizované léčby. Sektor zbytného spotřebního zboží patřil k největším poraženým tohoto měsíce: rostoucí ceny energií měly přímý negativní dopad na spotřebitelské rozpočty a další pokles spotřebitelské důvěry vyvíjel tlak na celý sektor. Finanční sektor pak nadále zůstával pod tlakem zpráv z trhu soukromých úvěrů. V dubnu bude pozornost pravděpodobně upřena na vývoj konfliktu v Íránu. Případné příměří by mohlo přinést rychlý obrát na trhu, zatímco další eskalace by mohla zvýšit riziko stagflace, a může dále zatěžovat energeticky náročné sektory spotřeby. Rozhodnutí Fedu o úrokových sazbách na konci dubna může být určující pro celý trh s dluhopisy a akciemi, zejména s ohledem na to, do jaké míry se cenový šok v energetice promítl do spotřebitelské inflace.

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:	1 587 238 USD
Čistá hodnota aktiv řady EUR-I:	163 606 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,040194 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	66,84 %
Mezinárodní akcie	31,73 %
Hotovost, běžný účet	1,85 %
Závazky	-0,36 %
Pohledávky	0,08 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,14 %
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
---	---	---	---	---	---	---

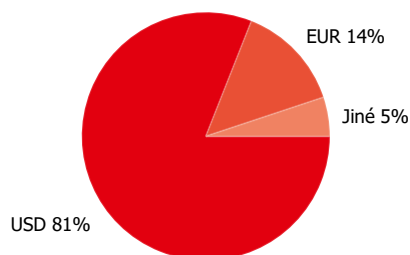
Nižší riziko

Vyšší riziko

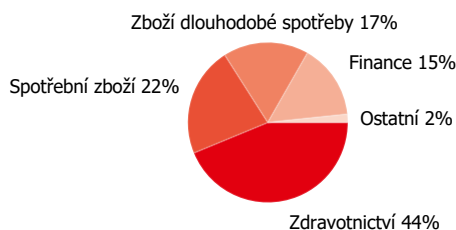
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	-4,17 %	
Od založení (p.a.)	1,94 %	
1 měsíc	-5,33 %	
3 měsíce	-4,17 %	
2025	-0,27 %	

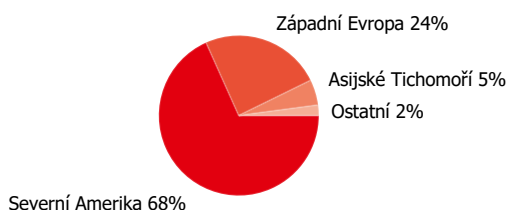
Rozdělení podle měny



Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemi



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 03/11/2024 - 03/31/2026



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	12,97 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	12,58 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	12,58 %
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	8,49 %
Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	6,52 %
Xtrackers MSCI USA Health Care UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI USA Health Care UCITS ETF	5,84 %
Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF EUR	Investiční fond	Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF EUR	5,80 %
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	5,78 %
Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF USD	Investiční fond	Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF USD	5,78 %
Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF	4,63 %
iShares MSCI World Consumer Staples Sector UCITS ETF	Investiční fond	iShares MSCI World Consumer Stapl Sector UCITS ETF	4,54 %

Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF	4,53 %
AMAZON COM INC	Akcie	AMAZON COM INC	2,94 %

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