

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

Výsledky prezidentských voleb v USA byly zprávou, která v listopadu nejvíce hýbala trhy. Trumpovo vítězství lze vysvětlit mimo jiné špatným ekonomickým hospodařením, které voliči vnímali jako nejdůležitější faktory při hlasování podle průzkumu, a to především inflaci a hospodářský růst. Je to zajímavé i z toho důvodu, že americká ekonomika meziročně roste stabilním tempem (2,7 %) a inflace (2,6 %) i nezaměstnanost jsou na nízkých úrovních. Trumpovo vítězství vyvolalo rally na akciových trzích v reakci na očekávání volnějšího regulačního prostředí a dalších opatření na podporu podnikání. Výnosy dluhopisů reagovaly prudkým růstem na očekávané návrhy zvoleného prezidenta na zvýšení deficitu veřejných financí, které se však v průběhu měsíce mírně snížily. Celkově trhy zaznamenaly vysokou volatilitu, která byla způsobena Trumpovým plánem protekcionistické celní politiky a obecnou politickou nejistotou. FED snížil úrokové sazby o 25 bb v souladu s očekáváním, přičemž analytici očekávají další snížení sazeb do konce roku. Hospodářský růst v Evropě zůstává relativně slabý, ale inflace se stabilizuje na nízkých úrovních. Prezidentské volby v USA a Trumpův návrh celní politiky měly negativní dopad na vyhlídky hospodářského růstu v Evropě, zejména v automobilovém průmyslu.

Fond si v uplynulém měsíci vedl dobře. Na začátku listopadu začali investoři energicky nakupovat americké akcie po hladším než předpokládaném vítězství republikánů. Dařilo se zejména sektorům, které těžily z deregulace, lepších vyhlídek ekonomického růstu a vyšších inflačních očekávání, což vedlo k novým rekordům v úrovni indexů. Celkově americký akciový trh nikdy ještě nereagoval na výsledek voleb tak silným růstem. Očekávané snížení daní může nejvíce prospět akciím s malou kapitalizací a výrobcům cyklického spotřebního zboží, a proto i my jsme v tomto směru zvýšili expozici portfolia. Z hlediska investičního spektra Fondu pokračoval v dobré výkonnosti finanční sektor, ale naše investice v sektorech zdravotnictví a spotřebního zboží utrpěly ztrátu. Na jedné straně po volbách začala rotace směrem k defenzivnějším sektorům a na druhé straně by jmenování Roberta F. Kennedyho Jr. ministrem zdravotnictví a sociálních služeb USA Trumpem mohlo pro tento sektor představovat novou výzvu. Kennedy je známý skeptik v oblasti vakcín a slíbil, že zakročí proti „Big Pharma“ - velkým nadnárodním farmaceutickým společnostem. Naopak jedné z největších angažovaností fondu, největšímu světovému maloobchodnímu řetězci Walmart, se daří dobře, vánoční sezóna je silnější než kdykoli předtím a společnost již očekává růst tržeb o 4,8-5,1 %.

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:	1 440 719 USD
Čistá hodnota aktiv řady CI:	267 191 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,068762 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	67,16 %
Mezinárodní akcie	27,70 %
Hotovost, běžný účet	5,17 %
Závazky	-0,05 %
Pohledávky	0,03 %
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

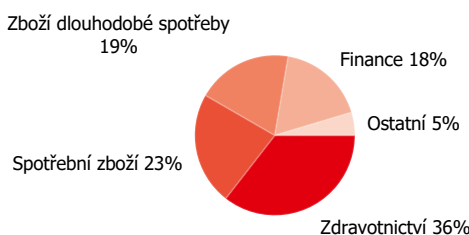
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← ————— →
Nižší riziko ————— Vyšší riziko

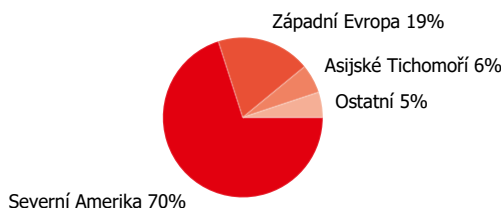
ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
Od založení (p.a.)	6,88 %	
1 měsíc	2,77 %	
3 měsíce	-0,53 %	
6 měsíců	6,56 %	

Rozdělení akcií podle odvětví

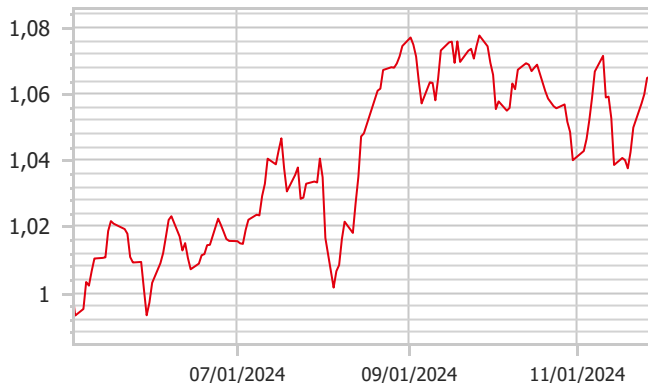


Rozdělení akcií podle zemí



VÝKONNOST SÉRIÍ

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



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	8,19 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	8,19 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	8,19 %
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 D UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	9,34 %
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	9,28 %
Xtrackers MSCI World Consumer ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Consumer ETF	8,91 %
Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF	8,64 %
SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF	Investiční fond	SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF	4,27 %
SPDR MSCI World Consumer Staples UCITS ETF	Investiční fond	SPDR MSCI World Consumer Staples UCITS ETF	4,17 %
Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI World Financials TR UCITS ETF	4,05 %
Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF EUR	Investiční fond	Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF EUR	3,79 %
Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF USD	Investiční fond	Lyxor MSCI World Health Care TR UCITS ETF USD	3,78 %
SPDR MSCI World Health Care UCITS ETF	Investiční fond	SPDR MSCI World Health Care UCITS ETF	3,68 %

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