



Biden választási ígérete megváltoztatja a gyógyszeriparra vonatkozó jogszabályi keretet

Biden amerikai elnök augusztus közepén aláírta az infláció csökkentéséről szóló törvényt, mely éghajlati célok kitűzése és az infláció megfékezése mellett úttörő változásokat is tartalmaz a Medicare-ről a kormány 65 év felettek számára kialakított egészségbiztosítási programjáról.

Az új jogszabály a következő változásokat vonja maga után a gyógyszeriparban:

- Költségplafonok meghatározása az idősek számára, amelyeknek köszönhetően számukra a gyógyszerek hozzáférhetőbbé válnak.
- 2026-tól a Medicare közvetlenül tárgyalhat a gyógyszeriparban működő vállalatokkal az egyes vényköteles gyógyszerek áráról. Ez jelentős változás a korábbi gyakorlathoz képest. A jövőbeli kormányok bővíthetik az érintett gyógyszerek körét vagy számát is.
- A Medicare keretein belül a gyógyszergyártók a továbbiakban nem tudják majd az infláció fölé emelni az árakat.

Úgy tűnik, hogy a gyógyszeripar képes megbirkózni ennek az új jogszabálynak a következményeivel. Azt azonban még korai látni, hogy ez mekkora hatással lesz az egyes vállalatokra.

A gyógyszeripar továbbra is defenzív szektor marad, egészséges bevételi kilátásokkal, ami kevésbé érzékeny a magas inflációra. Az erős értékesítési folyamattal és széles termékportfólióval rendelkező vállalatok vannak a legjobb helyzetben. Ezért a menedzser olyan gyógyszeripari óriásokat választ, mint a Novo Nordisk, a Bristol Meyers Squibb, az Eli Lilly, az AstraZeneca és a Roche a „Gyógyszerek” témán belül.

AZ ALAP TEMATIKUS ÖSSZETÉTELE

Gyógyszeripar	32.05%
Egészség- és életbiztosítás	22.14%
Orvosi technológia	15.09%
Orvosi tevékenység kiszervezése	12.45%
Biotechnológia	8.88%
Orvosi ellátás logisztikája	4.63%
Digitális egészségügy	2.55%
Időskori és kórházi ellátás	1.21%
Diagnosztika	0.24%

Jelen marketing célú hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Az alap részletes leírását, befektetési politikáját a Tájékoztató tartalmazza, mely angol nyelven elérhető a vezető forgalmazó K&H Bank Zrt. fiókjaiban, mint forgalmazási helyeken és a www.kh.hu (vagy a khalapok.hu) internetes oldalon. Ugyanezen elérhetőségeken tájékozódhat az alap magyar nyelvű Kiemelt Befektetői Információi felől, mely az alap alapvető jellemzőit tartalmazza tömör formában, önmagában azonban nem ad teljes körű leírást az alapról. Megalapozott befektetési döntése érdekében előzetesen alaposan vizsgálja meg az ezen dokumentumokban szereplő adatokat, különös tekintettel a kockázatokra. A befektetési jegyek forgalmazási költségeiről tájékozódjon a forgalmazási helyeken található hirdetményekből és a vezető forgalmazó www.kh.hu internetes oldalán. Az alap számára árfolyamfedezeti céllal, vagy befektetési cél megvalósítása érdekében származtatott ügyletek alkalmazása engedélyezett. Az alap nettó eszközértéke jelentősen ingadozhat! Az alap sem tőkevédelmi sem hozam- vagy árfolyamvédelmi ígéretet nem tesz, ilyen garanciát nem vállal! A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát a jövőbeni teljesítményekre! A befektetési jegy hozama – kivéve, ha tartós befektetésből származó jövedelem – kamattőkevédelemnek minősül, mely után a fizetendő adót a kifizető a kifizetéskor köteles levonni. A befektetése hozamához kapcsolódó adózási tudnivalókról kérjük, tájékozódjon a www.kh.hu oldalon vagy tanácsadóinknál. A tartós befektetési szerződés alapján és a nyugdíj-előtakarékossági számlán szerzett jövedelemre sajátos adózási szabályok vonatkoznak. Az adózással összefüggő következmények a jövőben változhatnak, a konkrét adófizetési kötelezettség mindenkor csak az egyedi körülmények alapján állapítható meg. Az alapot a KBC Asset Management N.V. belga alapkezelő társaság kezeli, amelynek működését a belga pénzügyi felügyelet, az FSMA (Financial Services and Markets Authority) ellenőrzi, de egyes, jogszabályban nevesített tárgykörökben (pl. reklámok) a Magyar Nemzeti Bank jogosult eljárni. A K&H Bank Zrt. termékeinek értékesítése során a MiFID rendelkezéseinek megfelelően jár el. A K&H Bank Zrt. a Budapesti Értéktőzsde tagja, tevékenységi engedélyének száma: a PSZÁF (illetve jogelődje) 41.064/1998., III/41.064-3/2001., III/41.064-11/2002. és III/41.064-16/2003. számú határozata. Az alap által kibocsátott befektetési jegyekhez kapcsolódó befektetői jogok magyar nyelvű összefoglalóját itt találja