

INVESTIČNÍ POLITIKA

Cílem investičního fondu je vytvořit akciový fond, který se snaží těžit z inovací v různých odvětvích. Fond se snaží dosáhnout dlouhodobého kapitálového růstu investováním do globálních společností, které stojí v čele převratných technologií, a mohou tak hrát vedoucí roli ve svých odvětvích. Převratné technologie se týkají inovací nebo vývoje, které významně mění nebo narušují stávající odvětví, obchodní modely, produkty nebo služby. 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. Investuje se do podniků se silnými základy a schopností vytvářet dlouhodobou hodnotu a konkurenční výhodu prostřednictvím inovací. Trendy související s technologickými inovacemi 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

Růst amerického akciového trhu v červenci podpořilo několik faktorů: oslabení dolaru, budování algoritmických pozic v důsledku klesající realizované volatility a pokračující silný růstový trend v technologickém sektoru – zejména v případě společností, zabývajících se umělou inteligencí a výrobou polovodičů. Ceny akcií se však v posledních týdnech téměř na všech trzích blíží k horním extrémům. Zpomalení ekonomiky – jako například slabé spotřebitelské výdaje, údaje o trhu práce a expanze soukromého sektoru, kterou společnost ADP Research, světový lídr v měření výkonnosti zaměstnanosti, odhaduje jako nízkou – nezpůsobilo paniku. Schválení rozpočtového zákona, známého jako „Big Beautiful Bill“, představovalo významný fiskální impuls, který krátkodobě podpořil akciový trh, dlouhodobě však vyvolal rostoucí obavy u investorů na dluhopisovém trhu, ohledně již tak kontroverzní udržitelnosti státního dluhu. V říjnu jsme také zveřejnili zprávu o některých největších investicích fondu. Společnost Alphabet oznámila 14% růst tržeb, čímž překonala očekávání analytiků, a zvýšila své investiční plány v oblasti umělé inteligence a cloudu na 85 miliard dolarů. Obchodní odvětví vyhledávání a cloudu se zdají být silné a služby umělé inteligence by mohly rychle růst. Meta masivně překonala odhady analytiků: tržby, zisk a provozní výsledek byly výrazně vyšší, než se očekávalo. Příjmy z reklamy si také vedly mimořádně dobře a i výhlídky na budoucí příjmy jsou optimistické. Microsoft měl také silné čtvrtletí: překvapivě byly tržby, zisk na akcii a zejména 39% růst cloudového podnikání Azure, což potvrdilo růst společnosti, poháněný umělou inteligencí. Amazon překonal očekávání ohledně tržeb a zisku, ale jeho cloudové podnikání AWS expandovalo pouze očekávaným tempem. Čtvrtletní prognózy jsou také smíšené: očekávání tržeb se zlepšila, ale výhled provozního zisku zůstal pod tržním konsensem. Apple oznámil 10% nárůst tržeb, který překonal očekávání, částečně díky oživení poptávky v Číně a prudkému nárůstu prodeje iPhoneů. Příjmy ze služeb se zvýšily, ale monetizace umělé inteligence zůstává výzvou. Celkově dosáhly velké technologické monopoly/hyperscalery skutečně vynikajícího růstu v silně rostoucím průmyslovém prostředí. Růst zisku v USA, tažený investičním cyklem do umělé inteligence, byl koncentrovaný, ale nadprůměrný, zatímco růst zisku ve zbytku trhu, s výjimkou těchto společností, byl mnohem méně intenzivní a podíl těch, kteří očekávají klesající zisky, se také zvýšil. Společnosti ze žebříčku Magnificent 7 opět táhly trh, což podporují i dosud zveřejněné výsledky, v červenci tak k zlepšení výnosu opět v největší míře přispěly naše investice do umělé inteligence.

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:	HU0000732938
Založení:	03/11/2024
Měna:	USD
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	20 970 484 USD
Čistá hodnota aktiv řady A:	569 739 USD
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,257328 USD

DISTRIBUTOŘI

CIB BANK ZRT, Conseq Investment Management, a.s., Erste Investment Plc., MBH Befektetési Bank Zrt, Raiffeisen Bank cPlc., SPB Befektetési Zrt., 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	62,53 %
Mezinárodní akcie	27,99 %
Státní pokladniční poukázky	1,09 %
Hotovost, běžný účet	8,51 %
Závazky	-0,21 %
Pohledávky	0,12 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,02 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	4,45 %
čistá korekční páka	104,73 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

ÚROVEŇ RIZIKA

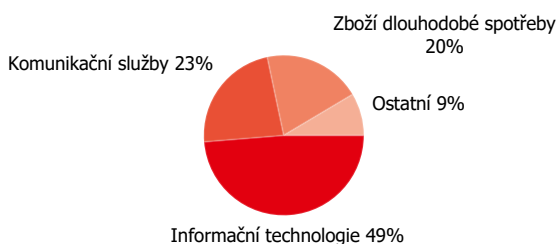
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nižší riziko → Vyšší riziko

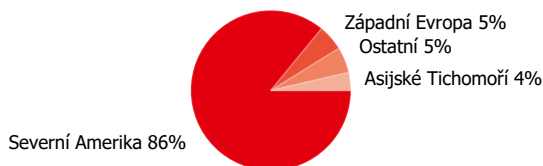
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	9,27 %	
Od založení (p.a.)	17,94 %	
1 měsíc	2,57 %	
3 měsíce	19,73 %	

Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemi



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 03/11/2024 - 07/31/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	23,97 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	22,26 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	22,26 %
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 Communication Services Index UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Comm Services Index UCITS ETF	9,33 %
Xtrackers MSCI World I T UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Information Tech UCITS ETF	8,27 %
Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	7,72 %
SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF	Investiční fond	SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF	5,90 %
NVIDIA Corp	Akcie	NVIDIA Corporation	5,87 %
NASDAQ 100 E-MINI Sep25 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	09/19/2025 4,46 %
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	4,00 %
SPDR MSCI World Communications Service UCITS ETF	Investiční fond	SPDR MSCI World Communications Service UCITS ETF	3,96 %
Lyxor MSCI World Information Technology USD TR UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI World Information Tech USD TR UCITS ETF	3,79 %
Lyxor MSCI World Information Tech EUR TR UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI World Information Tech EUR TR UCITS ETF	3,43 %

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