

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:	HU0000732995
Založení:	05/02/2024
Měna:	CZK
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	20 970 484 USD
Čistá hodnota aktiv řady C:	6 636 096 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,249402 CZK

DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s.

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

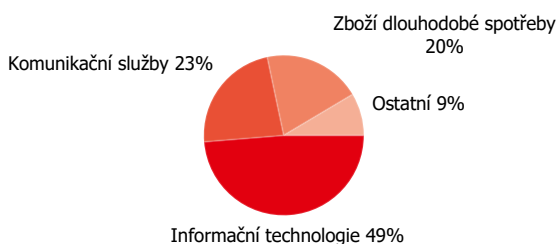
Vyšší riziko

→

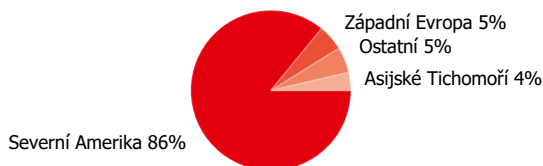
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	8,03 %	
Od založení (p.a.)	19,57 %	
1 měsíc	2,55 %	
3 měsíce	19,24 %	

Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemi



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 05/02/2024 - 07/31/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	23,76 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	22,80 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	22,80 %
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