

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

Cena Fondu dokázala v říjnu dále růst, jelikož americké kapitálové trhy v říjnu nadále pokračovaly v jízdě na vlně AI, zatímco Fed podle očekávání provedl poslední letošní snížení úrokových sazeb a zastavil kvantitativní zpříšňování, čímž do systému napumpoval další likviditu. Kromě dominance technologického sektoru bylo pozitivním překvapením i menší obchodní příměří dosažené na setkání Trumpa a Si Ťin-pching – snížení cel z 57% na 47% a uvolnění vývozu vzácných zemin na jeden rok – , které posílilo dolar a vyhlídky na růst. Na druhou stranu ale hrozba zastavení činnosti vlády, rekordní investice do datových center a opatnost předsedy Fedu Jeromea Powella ohledně prosincového snížení sazeb brzdily výkonnost tradičních sektorů. Sezóna zveřejňování výsledků v USA je v plném proudu, do konce října zveřejnilo své výsledky za třetí čtvrtletí již 64% složek indexu S&P 500, z nichž 83% oznámilo výsledky vyšší, než se očekávalo. Výsledky oznámily i největší technologické společnosti, které jsou nejvýznamnějšími investicemi Fondu. Na základě výsledků hyperscalerů se investice do datových center do roku 2026 ještě zrychlí, což bude pohnět obrovská strukturální poptávka. A nic zatím nenasvědčuje tomu, že by se měla zpomalit. Velké americké technologické společnosti – jako Meta Platforms známá jako Facebook, Microsoft, Amazon.com, Inc. a nástupce Googlu Alphabet Inc. – plánují letos investovat do infrastruktury AI (datová centra, čipy, cloudové služby) celkem více než 400 miliard USD, a ani tak to podle nich nebude stačit. Reakce akciových kurzů na výsledky těchto gigantických společností ukazují, že investoři akceptují nárůst kapitálových výdajů pouze v případě, že je podpoří silný růst výsledků a věrohodné vyhlídky na budoucí zpeněžení investic do AI. Vlna investic do AI není jen vedlejší záležitostí – je to motor současného býčího trhu. Hodnoty akcií jsou však již z historického hlediska vysoké a tržní očekávání neponechávají mnoho prostoru pro chyby. Momentum je stále silné, takže největší část portfolia i nadále tvoří společnosti zabývající se AI.

OBEČNÉ 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:	28 994 531 USD
Čistá hodnota aktiv řady A:	848 625 USD
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,383044 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	56,91 %
Mezinárodní akcie	31,89 %
Státní pokladniční poukázky	0,79 %
Hotovost, běžný účet	10,48 %
Závazky	-0,18 %
Pohledávky	0,11 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,00 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	7,18 %
čistá korekční páka	107,55 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

ÚROVEŇ RIZIKA

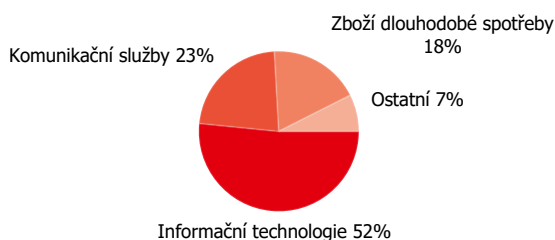
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nižší riziko Vyšší riziko →

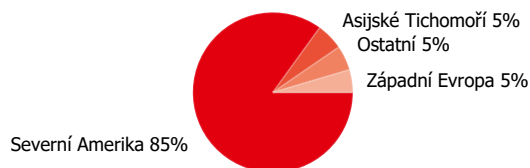
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	20,20 %	
Od založení (p.a.)	21,87 %	
1 měsíc	3,81 %	
3 měsíce	10,00 %	

Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemí



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 03/11/2024 - 10/31/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	21,87 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	20,88 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	20,88 %
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	7,85 %
Xtrackers MSCI World Communication Services Index UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Comm Services Index UCITS ETF	7,45 %
Xtrackers MSCI World I T UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Information Tech UCITS ETF	6,84 %
NVIDIA Corp	Akcie	NVIDIA Corporation	5,87 %
NASDAQ 100 E-MINI Dec25 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	12/19/2025 5,38 %
SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF	Investiční fond	SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF	4,63 %
Alphabet Inc	Akcie	Alphabet Inc	4,31 %
Lyxor MSCI World Information Technology USD TR UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI World Information Tech USD TR UCITS ETF	3,94 %
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	3,87 %
Microsoft Corp	Akcie	Microsoft Corp	3,56 %

Právní prohlášení

Tento dokument představuje zprávu o portfoliu vyžadovanou Kbtv, 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 výkonost minulých období není zárukou budoucí výkonosti. 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. Prosim, 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