

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

Během září se ve Spojených státech opět dostal do popředí scénář "měkkého" ekonomického přistání. Negativnější data z trhu práce a maloobchodu, než se očekávalo, potvrdila očekávání trhu ohledně snížení úrokových sazeb, zatímco deflační data dala Fedu zelenou k tomu, aby bez větší paniky znovu zahájil cyklus snižování sazeb. Inflační dopad Trumpových cel se prozatím neprojevil, a tak Fed mohl toto riziko „přehlédnout“. Zpomalující růst, zmírňující se inflační tlaky a volnější monetární politika společně vytvořily příznivou půdu pro rozšíření burzovní rally. Růst investic zaměřených na inovace v září pokračoval. Po dubnovém propadu především technologické akcie výrazné posílení a i v současné době se pohybují blízko svých předchozích rekordních hodnot. Vzrůst byl zvláště patrný u infrastruktur souvisejících s AI a u cloudových služeb. Nové zprávy a výhledy předních společností naznačují, že začalo dlouhodobější investiční období, zaměřené na umělou inteligenci. To potvrdila i zpráva společnosti Oracle v daném měsíci. Akcie společnosti se den po zveřejnění zprávy historicky zvedly o 36,1 %. I přes slabší zprávu, než se očekávalo, zveřejnila společnost optimistickou vizi a velmi silný stav objednávek. Objem budoucích objednávek společnosti, zajištěný předběžnými smlouvami, který ve značné míře představuje služby datových center, vzrostl meziročně o 359 % na 455 miliard dolarů, společnost také zveřejnila velmi impozantní čísla pro roční tržby z cloudu, zejména díky projektu Stargate. Kromě toho se minulá sezóna zveřejňování čtvrtletních zpráv u největších investic Fondu opět vydařila lépe, než se očekávalo. Stále více se zdá, že už nejen Nvidia dokáže přeměnit příběh AI na zisk. Generování příjmů se stává stále hmatatelnějším na všech úrovních hodnotového řetězce AI: od poskytovatelů základní infrastruktury, přes vývojáře různých aplikací až po koncové uživatele. Naproti tomu úrovně hodnocení zůstávají vysoké a tržní očekávání neposkytují mnoho prostoru pro chyby, společnosti zabývající se umělou inteligencí však stále tvoří největších část portfolia.

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:  | 24 331 055 USD                      |
| Čistá hodnota aktiv řady A:        | 812 428 USD                         |
| Čistá hodnota aktiv na jeden list: | 1,332234 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               | 58,87 %         |
| Mezinárodní akcie                     | 29,92 %         |
| Státní pokladniční poukázky           | 0,94 %          |
| Hotovost, běžný účet                  | 10,25 %         |
| Závazky                               | -0,19 %         |
| Pohledávky                            | 0,18 %          |
| Hodnota otevřených derivátových pozic | 0,03 %          |
| <b>celkem</b>                         | <b>100,00 %</b> |
| Derivátové produkty                   | 6,14 %          |
| čistá korekční páka                   | 106,22 %        |

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

ÚROVEŇ RIZIKA

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

←

Nižší riziko

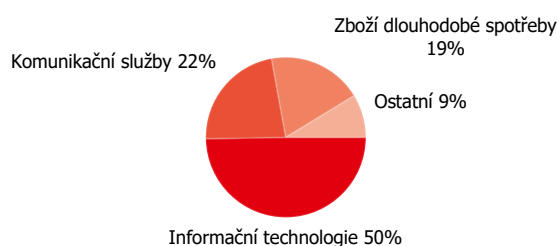
Vyšší riziko

→

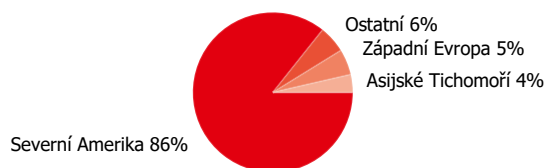
## VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

| Časový rámec       | Výnos (%) | Benchmark |
|--------------------|-----------|-----------|
| YTD                | 15,78 %   |           |
| Od založení (p.a.) | 20,26 %   |           |
| 1 měsíc            | 5,00 %    |           |
| 3 měsíce           | 8,68 %    |           |

## Rozdělení akcií podle odvětví



## Rozdělení akcií podle země



## VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 03/11/2024 - 09/30/2025



## UKAZATELE RIZIK

|                                                                     |           |
|---------------------------------------------------------------------|-----------|
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku | 21,66 %   |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let  | 21,21 %   |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let  | 21,21 %   |
| 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 | 8,70 %            |
| Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF                   | Investiční fond | Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF          | 7,98 %            |
| Xtrackers MSCI World I T UCITS ETF                          | Investiční fond | Xtrackers MSCI World Information Tech UCITS ETF    | 7,61 %            |
| NASDAQ 100 E-MINI Dec25 Buy                                 | derivát         | Erste Bef. Hun                                     | 12/19/2025 6,14 % |
| NVIDIA Corp                                                 | Akcie           | NVIDIA Corporation                                 | 5,76 %            |
| SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF            | Investiční fond | SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF   | 5,40 %            |
| Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF                           | Investiční fond | Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF                  | 4,32 %            |
| Alphabet Inc                                                | Akcie           | Alphabet Inc                                       | 3,98 %            |
| Microsoft Corp                                              | Akcie           | Microsoft Corp                                     | 3,78 %            |
| SPDR MSCI World Communications Service UCITS ETF            | Investiční fond | SPDR MSCI World Communications Service UCITS ETF   | 3,70 %            |

## 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 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 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu