

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:	HU0000732995
Založení:	05/02/2024
Měna:	CZK
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	28 994 531 USD
Čistá hodnota aktiv řady C:	8 571 777 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,365301 CZK

DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s.

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

NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT

3 měsíce	6 měsíců	1 roky	2 roky	3 roky	4 roky	5 let
----------	----------	--------	--------	--------	--------	-------

ÚROVEŇ RIZIKA

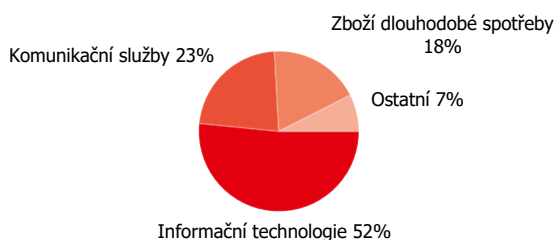
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nižší riziko Vyšší riziko →

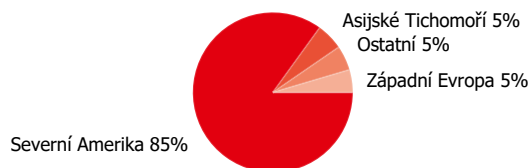
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	18,05 %	
Od založení (p.a.)	23,12 %	
1 měsíc	3,75 %	
3 měsíce	9,28 %	

Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemí



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 05/02/2024 - 10/31/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	21,71 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	21,18 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	21,18 %
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 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. 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