

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 dezinflační 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:	HU0000733001
Založení:	05/02/2024
Měna:	CZK
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	24 331 055 USD
Čistá hodnota aktiv řady CI:	336 800 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,347198 CZK

DISTRIBUTOŘI

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 %
celkem	100,00 %
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
---	---	---	---	---	---	---

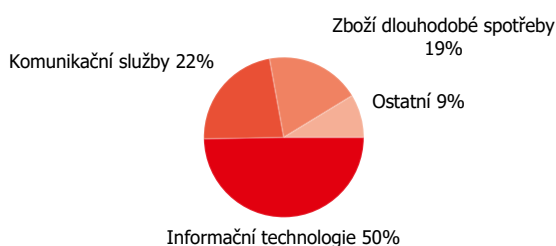
Nižší riziko

Vyšší riziko

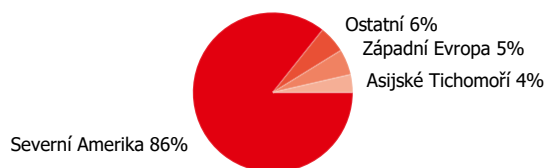
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	15,60 %	
Od založení (p.a.)	23,49 %	
1 měsíc	4,88 %	
3 měsíce	8,53 %	

Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemí



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 05/02/2024 - 09/30/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	21,58 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	21,66 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	21,66 %
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 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu