

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

Akcie na rozvinutých trzích vykazovaly v tomto roce stabilní růst, ale v listopadu zabránila dalšímu růstu ceny Fondu korekce/výběr zisku a další posilování maďarské měny dále snížilo výnos forintu. V USA mělo říjnové snížení sazeb Fedu o 25 bazických bodů a kvantitativní zpříšňování (QT), které skončí v prosinci, v zásadě podpůrný efekt, ale předseda centrální banky Jerome Powell opakovaně naznačil, že o dalším snížení sazeb "zdaleka není rozhodnuto", což vedlo k pravidelnému posilování dolaru, růstu výnosů a korekci akcií. Ve druhé polovině měsíce zhoršující se ukazatele z trhu práce (slabší zpráva ADP o zaměstnanosti, Běžová kniha o stavu ekonomiky, zpomalující spotřeba domácností s nižšími příjmy) opět zvýšily pravděpodobnost prosincového snížení úrokových sazeb, ačkoli očekávání měnové politiky již dlouho nebyla tak volatilní. V centru pozornosti trhu je stále umělá inteligence. Negativním faktorem je však skutečnost, že podniky stále více financují investice do infrastruktury AI prostřednictvím dluhu, což zvyšuje soukromá úvěrová rizika a nejistotu ohledně budoucích výnosů. To způsobilo pravidelné střídání u některých aktérů. Investoři prozatím nezpochybňují vzestup umělé inteligence a celého odvětví, ale snaží se zjistit, kdo z toho bude mít největší prospěch. Minulý měsíc se vítězi tohoto megatrendu rotace v oblasti AI staly společnosti Alphabet a Broadcom. Společnost Google vydala Gemini 3 Pro v listopadu a jeho výkon se výrazně zlepšil: jejich benchmark včetně vědeckých, logických, multimodálních a kódovacích testů patřil k nejlepším a v mnoha oblastech za měsíc překonal své konkurenty. Kromě toho začne Google v listopadu 2025 prodávat/distribuovat své TPU (zatím převážně pro interní použití) dalším velkým společností. To by mohlo být znamením, že se Google chce stát nejen softwarovou společností, ale také společností zabývající se infrastrukturou AI, a tím i přímým vyzyvatelem společnosti Nvidia, která dosud v této oblasti dominovala. Díky úspěšnému uvedení iPhoneu 17 na trh a vysokým prodejním výsledkům se společnost Apple minulý měsíc také podařilo dosáhnout nového maxima. V roce 2025 celosvětový růst EPS mírně přesáhl 10%, k čemuž neúměrně přispěly americké mega-cap technologické společnosti, jejichž zisky vzrostly o 18%. Bez této skupiny by růst EPS v ostatních segmentech trhu činil pouze 7-8%. V nadcházejícím roce by potenciální pozitivní fiskální stimuly mohly rozšířit zlepšování výsledků i mimo technologické společnosti a přinést rovnoměrnější růst zisků napříč sektory a regiony, proto i my aktivně utváříme alokaci Fondu.

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:	HU0000732961
Založení:	03/11/2024
Měna:	EUR
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	29 766 159 USD
Čistá hodnota aktiv řady EI:	73 734 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,304 196 EUR

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	57,86 %
Mezinárodní akcie	30,93 %
Státní pokladniční poukázky	0,77 %
Hotovost, běžný účet	11,92 %
Závazky	-1,55 %
Pohledávky	0,08 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,00 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	6,84 %
čistá korekční páka	106,83 %
Aktiva s podílem vyšším než 10 %	
V portfoliu nejsou žádná taková aktiva	

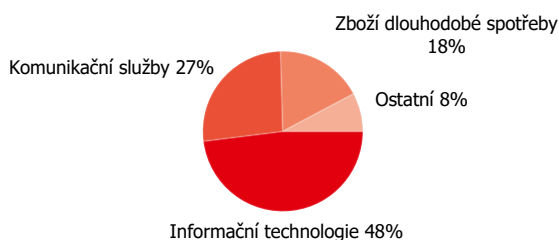
ÚROVEŇ RIZIKA

1	2	3	4	5	6	7
←					→	
Nižší riziko					Vyšší riziko	

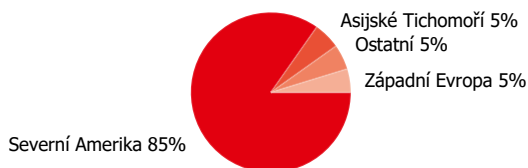
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	6,70 %	
Od založení (p.a.)	16,68 %	
1 měsíc	-2,59 %	
3 měsíce	7,37 %	

Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemí



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

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



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	22,03 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	21,31 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	21,31 %
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	8,80 %
Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	7,47 %
Xtrackers MSCI World I T UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Information Tech UCITS ETF	6,28 %
Alphabet Inc	Akcie	Alphabet Inc	5,75 %
NASDAQ 100 E-MINI Dec25 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	12/19/2025 5,14 %
NVIDIA Corp	Akcie	NVIDIA Corporation	5,00 %
SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF	Investiční fond	SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF	4,42 %
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	4,20 %
Lyxor MSCI World Information Technology USD TR UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI World Information Tech USD TR UCITS ETF	3,64 %
iShares NASDAQ-100 UCITS ETF D	Investiční fond	iShares NASDAQ-100 UCITS ETF	3,63 %

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 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, seznáňte 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