

## 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

Prosinec byl na amerických burzách ve znamení umírněnosti. Nižší listopadová inflace zpočátku vyvolala všeobecný zájem, ale opatrná komunikace Fedu rychle utlumila nadšení. Slabé ekonomické údaje nepodpořily lednové snížení úrokových sazeb. Podle našeho názoru v případě trvalé deflace může přijít uvolnění, ale pravděpodobně se s ním nebudou spěchat. Výnosy dluhopisů zůstaly stabilní a údaje o jadrové inflaci mohou potvrdit deflační trend. Investoři nyní vnímají přecenění AI jako největší riziko pro rok 2026, zatímco mezi velkými jmény pokračuje ostrá konkurence. Rok 2025 se nesl ve znamení výrazné diverzifikace trhu s akcemi se strukturálním růstem: nejvyšší celkový výnos zaznamenaly megatrendy v oblasti technologií a inovací. Umělá inteligence zůstala i nadále zdaleka nejdůležitějším tahounem akciových trhů, zejména na amerických burzách. Boom umělé inteligence v posledních letech je poháněn investicemi do datových center rychle rostoucích společností (Amazon.com Inc., Alphabet Inc., Meta Platforms Inc., Microsoft Corporation a Oracle Corporation) a nejnovější výsledky opět potvrdily zrychlení konkurence v oblasti AI. Společnosti z tzv. „Magnificent Seven“ (Sedm nádherných) opět utekly zbytku trhu, i když jejich nadprůměrné výsledky již nejsou tak výrazné jako v předchozích letech. Zisky akcií s expozicí vůči AI se i nadále soustřeďují do oblasti infrastruktury, kam patří mimo jiné výrobci polovodičů, poskytovatelé cloudových služeb a další provozovatelé datových center a výrobci hardwaru. Přestože většina investorů se domnívá, že rozšíření AI může v průběhu času zlepšit ekonomickou produktivitu a mít příznivý vliv na stále více společností, praktický zaměření se v současné době soustředí především na ty subjekty, které mohou být krátkodobými vítězi současného oživení poháněného investicemi. Celkově vzato, investice do AI v současné době představují jak riziko vzniku bubliny, tak dlouhodobé příležitosti. Hyperscale společnosti investují kapitál do obrovských datových center a nákupu čipů, ale tyto investice zatím nepřinášejí významné výnosy, zatímco kruhové finanční modely činí systém zranitelným. V dlouhodobém horizontu však budování infrastruktury AI může vyvolat skutečnou ekonomickou transformaci, stejně jako tomu bylo v případě internetu nebo cloudových služeb. Po korekci krátkodobých excesů může rozmach AI generovat trvalou poptávku v oblastech, jako jsou vývoj softwaru, nemovitosti pro datová centra, optické sítě, energetické služby, vývoj sítí, chlazení, infrastrukturní zařízení – investoři zde očekávají výrazný strukturální růst.

## OBECEŇ 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:  | 30 568 304 USD                      |
| Čistá hodnota aktiv řady A:        | 962 536 USD                         |
| Čistá hodnota aktiv na jeden list: | 1,345423 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               | 61,82 %         |
| Mezinárodní akcie                     | 30,36 %         |
| Státní pokladniční poukázky           | 0,75 %          |
| Hotovost, běžný účet                  | 7,12 %          |
| Závazky                               | -0,16 %         |
| Pohledávky                            | 0,11 %          |
| Hodnota otevřených derivátových pozic | 0,00 %          |
| <b>celkem</b>                         | <b>100,00 %</b> |
| Derivátové produkty                   | 6,67 %          |
| čistá korekční páka                   | 106,66 %        |
| Aktiva s podílem vyšším než 10 %      |                 |

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

## ÚROVEŇ RIZIKA

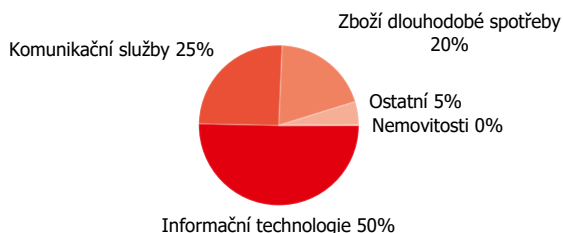
|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Nižší riziko Vyšší riziko →

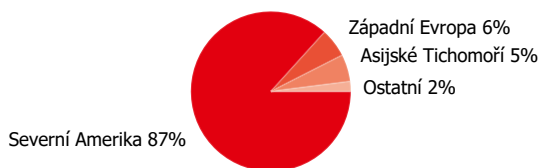
## VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

| Časový rámec       | Výnos (%) | Benchmark |
|--------------------|-----------|-----------|
| YTD                | 16,93 %   |           |
| Od založení (p.a.) | 17,86 %   |           |
| 1 měsíc            | 0,05 %    |           |
| 3 měsíce           | 0,99 %    |           |
| 2025               | 16,93 %   |           |

### Rozdělení akcií podle odvětví



### Rozdělení akcií podle zemí



## VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 03/11/2024 - 12/31/2025



## UKAZATELE RIZIK

|                                                                     |           |
|---------------------------------------------------------------------|-----------|
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku | 21,23 %   |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let  | 20,10 %   |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let  | 20,10 %   |
| 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          | 8,87 %            |
| Xtrackers MSCI World Communication Services Index UCITS ETF | Investiční fond | Xtrackers MSCI World Comm Services Index UCITS ETF | 8,51 %            |
| Xtrackers MSCI World I T UCITS ETF                          | Investiční fond | Xtrackers MSCI World Information Tech UCITS ETF    | 8,21 %            |
| NASDAQ 100 E-MINI Mar26 Buy                                 | derivát         | Erste Bef. Hun                                     | 03/20/2026 6,66 % |
| Alphabet Inc                                                | Akcie           | Alphabet Inc                                       | 5,47 %            |
| NVIDIA Corp                                                 | Akcie           | NVIDIA Corporation                                 | 5,13 %            |
| SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF            | Investiční fond | SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF   | 4,38 %            |
| Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF                           | Investiční fond | Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF                  | 4,23 %            |
| iShares NASDAQ-100 UCITS ETF D                              | Investiční fond | iShares NASDAQ-100 UCITS ETF                       | 3,56 %            |
| Lyxor MSCI World Information Technology USD TR UCITS ETF    | Investiční fond | Lyxor MSCI World Information Tech USD TR UCITS ETF | 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. Prosím, 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 Magyarorszag Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu