

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

Americké trhy byly v lednu charakterizovány určitou dualitou: zatímco hlavní indexy dosahovaly nových historických maxim, měnová politika a geopolitická rizika nadále vybízejí k obezřetnosti. Fed v souladu s očekáváním sazby nesnížil; trh pro letošní rok zaceňuje jedno až dvě snížení o 25 bazických bodů. Zplošťování výnosové křivky odráží přecenění krátkodobých očekávání ohledně snižování sazeb. Někteří analytici zároveň upozorňují na potenciální inflační dopady prudce rostoucích cen elektřiny v souvislosti s expanzí datových center. Dominantním narativem globálních trhů zůstala agresivní zahraniční politika Donalda Trumpa. Z pohledu sektorové výkonnosti dosáhl v lednu nejvyšších výnosů energetický a surovinový sektor, zatímco sektor informačních technologií zaznamenal nejslabší vstup do roku. Jedním z největších poražených expanzí AI zůstává nadále softwarový sektor: řada klíčových hráčů se již obchoduje s diskontem vůči indexu S&P 500, přičemž investorský sentiment vůči jejich střednědobým vyhlídkám je výrazně pesimistický. Tržní očekávání reflektují předpoklad, že tradiční softwarová řešení mohou být postupně nahrazena AI-systémy a autonomními AI agenty při výrazně nižších nákladech. V uplynulém období byly hlavním motorem růstu AI segmentu logické a paměťové čipy, jelikož investice do datových center zvyšují poptávku po těchto řešeních na bezprecedentní úroveň. V rámci polovodičového odvětví jsou patrné výrazné divergencí: segmenty navázané na umělou inteligenci s charakterem strukturálního růstu jednoznačně outperformují, zatímco analogová část trhu a segment PC a smartphonů vykazují pouze postupné a cyklicky kolísavé oživení. V plném proudu je také sezóna zveřejňování výsledků za čtvrté čtvrtletí a své výsledky zveřejnily i největší investice fondu. Společnost Apple Inc. reportovala celkově silná čísla, která překonala analytická očekávání, zejména díky solidním prodejem iPhoneů a silné výkonnosti na čínském trhu. Meta vykázala mimořádně silný růst tržeb výrazně nad očekáváním trhu a současně meziročně zvýšila počet aktivních uživatelů. Výsledky Microsoft Corporation byly rovněž celkově lepší než očekávání, přičemž cloudový segment pokračoval v růstu, avšak s mírným zpomalením; příjmy z cloudu pouze těsně naplnily tržní konsensus. Sentiment investorů byl částečně negativně ovlivněn obavami ohledně návratnosti rozsáhlých investic do AI infrastruktury, jelikož Microsoft alokuje značné kapitálové výdaje do této oblasti a jejich monetizace může vyžadovat delší časový horizont, což se promítlo i do vývoje ceny akcií. V roce 2026 bude klíčovou otázkou, jak velcí investoři do datových center zareagují na zhoršující se cash-flow a tlak na kapitálovou disciplínu. Intenzivní investice do umělé inteligence mohou postupně erodovat volné cash flow velkých technologických společností, což komplikuje souběžné financování kapitálových výdajů a programů zpětného odkupu akcií – nelze vyloučit, že bude nutné mezi těmito prioritami volit.

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:	30 610 370 USD
Čistá hodnota aktiv řady A:	1 000 302 USD
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,353156 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	61,86 %
Mezinárodní akcie	30,56 %
Státní pokladniční poukázky	0,75 %
Hotovost, běžný účet	8,00 %
Závazky	-1,18 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,02 %
Pohledávky	0,00 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	6,69 %
čistá korekční páka	106,70 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

ÚROVEŇ RIZIKA

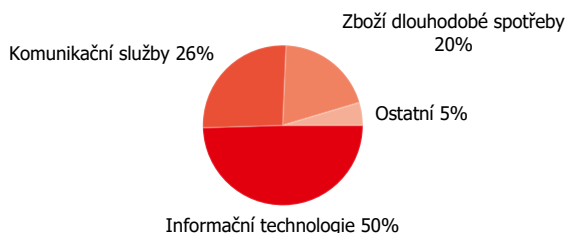
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nižší riziko Vyšší riziko →

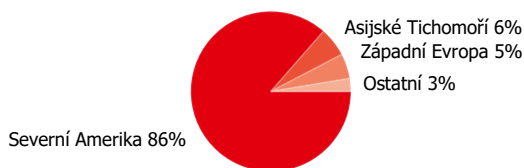
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	0,57 %	
Od založení (p.a.)	17,35 %	
1 měsíc	0,57 %	
3 měsíce	-2,16 %	
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 - 01/31/2026



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	20,59 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	19,91 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	19,91 %
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	8,84 %
Xtrackers MSCI World Communication Services Index UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Comm Services Index UCITS ETF	8,84 %
Xtrackers MSCI World I T UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Information Tech UCITS ETF	8,11 %
NASDAQ 100 E-MINI Mar26 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	03/20/2026 6,71 %
Alphabet Inc	Akcie	Alphabet Inc	5,90 %
NVIDIA Corp	Akcie	NVIDIA Corporation	5,25 %
SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF	Investiční fond	SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF	4,36 %
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	4,30 %
iShares NASDAQ-100 UCITS ETF D	Investiční fond	iShares NASDAQ-100 UCITS ETF	3,60 %
Lyxor MSCI World Information Technology USD TR UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI World Information Tech USD TR UCITS ETF	3,52 %

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