

## 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:                          | HU0000733001                        |
| Založení:                          | 05/02/2024                          |
| Měna:                              | CZK                                 |
| Čistá hodnota aktiv celého fondu:  | 30 610 370 USD                      |
| Čistá hodnota aktiv řady CI:       | 342 343 CZK                         |
| Čistá hodnota aktiv na jeden list: | 1,369373 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               | 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 %          |
| <b>celkem</b>                         | <b>100,00 %</b> |
| Derivátové produkty                   | 6,69 %          |
| čistá korekční páka                   | 106,70 %        |

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

## ÚROVEŇ RIZIKA

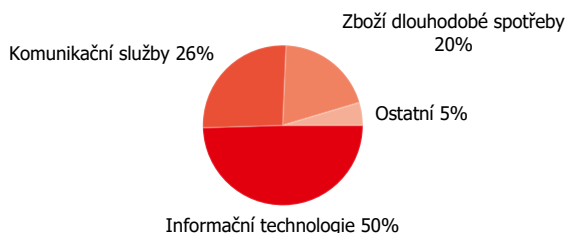
|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Nižší riziko → Vyšší riziko

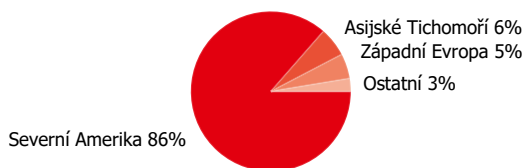
## VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

| Časový rámec       | Výnos (%) | Benchmark |
|--------------------|-----------|-----------|
| YTD                | 0,82 %    |           |
| Od založení (p.a.) | 19,69 %   |           |
| 1 měsíc            | 0,82 %    |           |
| 3 měsíce           | -2,23 %   |           |
| 2025               | 16,55 %   |           |

### Rozdělení akcií podle odvětví



### Rozdělení akcií podle zemí



## VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 05/02/2024 - 01/31/2026



## UKAZATELE RIZIK

|                                                                     |           |
|---------------------------------------------------------------------|-----------|
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku | 20,47 %   |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let  | 20,18 %   |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let  | 20,18 %   |
| 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          | 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