

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. Zpořádkování 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 dosáhly v lednu nejvyšších výnosů energetický a surovinový sektor, zatímco sektor informačních technologií zaznamenal nejslabší vstup do roku. Jedním z největších poražených expanze AI zůstává nadále softwarový sektor: řada klíčových hráčů se již obchoduje s diskontem vůči indexu S&P 500, přičemž investorský sentiment vůči jejich střednědobým vyhládkám 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 outperforují, 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 celkové silná čísla, která překonala analytická očekávání, zejména díky solidním prodejem iPhoneů a silné výkonnosti na čínském trhu. Meta vykazovala 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:	HU0000732946
Založení:	03/11/2024
Měna:	USD
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	30 610 370 USD
Čistá hodnota aktiv řady UI:	36 934 USD
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,391964 USD

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 %
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

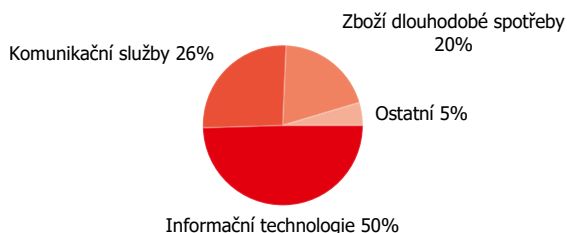
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

←————→
Nižší riziko Vyšší riziko

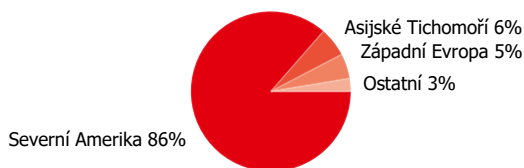
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	0,70 %	
Od založení (p.a.)	19,11 %	
1 měsíc	0,70 %	
3 měsíce	-1,79 %	
2025	18,70 %	

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	20,60 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	19,92 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	19,92 %
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