

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

V březnu globálním akciovým trhům dominovala eskalace ozbrojeného konfliktu mezi USA a Íránem, který vypukl na konci února. Téměř úplné uzavření Hormuzského průlivu a vzájemné útoky na energetickou infrastrukturu naznačily scénář stagflace: Cena ropy Brent v březnu vzrostla o více než 70% a překročila hranici 100 dolarů za barel, což je úroveň, jakou jsme neviděli od srpna 2022. Index S&P 500 klesl o téměř 5%, přičemž index Nasdaq se dostal do korekčního pásma a od svého maxima ztratil více než 10%. Fed ponechal základní úrokovou sazbu beze změny v rozmezí 3,50–3,75%, pravděpodobnost dalšího snížení sazeb se prakticky vytrátila. Energetický sektor byl jediným, který dokázal březem uzavřít v plusu, a to s nárůstem téměř o 10%, zatímco sektory technologií, telekomunikací a zbytného spotřebního zboží zaznamenaly největší ztráty.

Tento měsíc zasáhl klíčová odvětví Fondu obzvláště silně. V rámci technologického sektoru pokračoval pokles softwarových společností: rozšíření autonomních agentů umělé inteligence a nástrojů pro automatizaci pracovních procesů i nadále zásadně zpochybňuje tradiční obchodní model SaaS (Software as a Service – software jako služba). Skupina společností Úžasné sedmičky (Magnificent Seven) zaznamenala meziroční pokles o 16%, zatímco Microsoft oproti začátku roku oslabil o 26% v důsledku nejistoty ohledně kapitálových investic a konkurenčního tlaku ze strany startupů v oblasti umělé inteligence, čímž již osmý měsíc v řadě zaostával za indexem S&P 500. V odvětví polovodičů došlo k oslabení dříve zaznamenané relativní síly: ačkoli strukturální poptávka po infrastruktuře pro umělou inteligenci přetrvává, geopolitický šok a obavy ze stagflace vyvinuly tlak na celé odvětví. Plánované investice do umělé inteligence ve výši přibližně 600–650 miliard dolarů, které mají hyperškálovatelné společnosti vynaložit do roku 2026, vyvolávají stále větší otázky ohledně načasování návratnosti investic, zejména v kontextu zpomalujícího se hospodářského prostředí.

V dubnu se blíží sezóna zveřejňování výsledků za první čtvrtletí, která by měla být z pohledu Fondu jedním z nejdůležitějších katalyzátorů. Výsledky velkých hyperškálovatelných společností a poskytovatelů softwaru mohou poskytnout odpověď na to, zda je možné udržet dynamiku investičního cyklu v oblasti umělé inteligence i přes zvýšená makroekonomická rizika. Kromě toho může zůstat v centru pozornosti vývoj íránského konfliktu, protože případné příměří by mohlo mít pozitivní dopad i na technologický sektor díky zvýšení ochoty podstupovat riziko. Dalšími faktory nejistoty mohou být rozhodnutí Fedu o úrokových sazbách z konce dubna a blížící se uplynutí 150denní lhůty pro Trumpovo globální clo ve výši 15%. V březnu jsme mírně snížili akciovou expozici fondu, pouze u společnosti Microsoft jsme zvýšili její váhu, protože jsme pokles jejich akcií začali vnímat jako přehnaný.

OBCENÉ 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:	HU0000732995
Založení:	05/02/2024
Měna:	CZK
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	22 121 170 USD
Čistá hodnota aktiv řady CZKh-R:	11 646 512 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,184150 CZK

DISTRIBUTOŘI

ALLFUNDS Bank S.A, Conseq Investment Management, a.s., European Investment Centre, o.c.p., a. s., KK INVESTMENT PARTNERS, a.s.

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	55,45 %
Mezinárodní akcie	38,52 %
Státní pokladniční poukázky	1,04 %
Hotovost, běžný účet	5,07 %
Pohledávky	0,17 %
Závazky	-0,16 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,08 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	4,32 %
čistá korekční páka	104,13 %

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

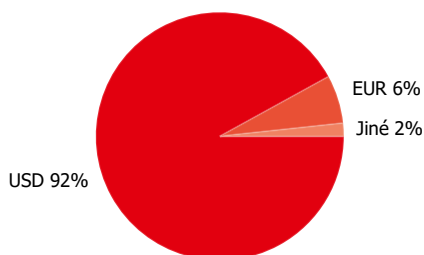
VIG Akciový ESG fond inovativních trendů

CZKh-R série MĚSÍČNÍ zpráva - 2026. BŘEZEN (datum vytvoření: 03/31/2026)
CZK

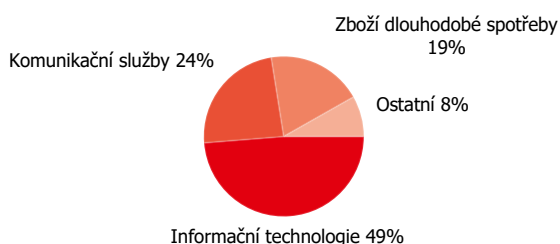
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	-10,48 %	
Od založení (p.a.)	9,24 %	
1 měsíc	-6,57 %	
3 měsíce	-10,48 %	
2025	14,38 %	

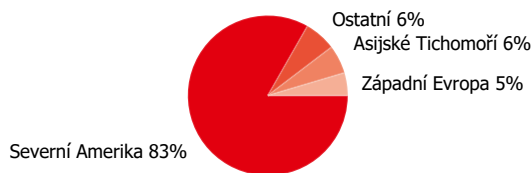
Rozdělení podle měny



Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemi



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 05/02/2024 - 03/31/2026



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	19,77 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	19,82 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	19,82 %
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	8,38 %
Alphabet Inc	Akcie	Alphabet Inc	6,94 %
NVIDIA Corp	Akcie	NVIDIA Corporation	6,63 %
Xtrackers MSCI World Communication Services Index UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Comm Services Index UCITS ETF	4,99 %
NASDAQ 100 E-MINI Jun26 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	06/18/2026 4,32 %
SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF	Investiční fond	SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF	4,23 %
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	4,18 %
Microsoft Corp	Akcie	Microsoft Corp	3,92 %
SPDR MSCI World Communications Service UCITS ETF	Investiční fond	SPDR MSCI World Communications Service UCITS ETF	3,90 %

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