

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

Fond dosáhl vynikajících výsledků a v jeho klíčových oblastech jsme i v dubnu mohli sledovat zajímavé vývojové trendy. Index sektoru polovodičů dosáhl historicky nejvyššího měsíčního zisku, když za měsíc vzrostl o více než 40%. Tento vzestup však nevedla společnost Nvidia; její akcie posílily o 22%, což je za normálních okolností vynikající výsledek, avšak ve srovnání s ostatními hráči v tomto odvětví šlo o poměrně mírný nárůst. Raketový růst byl poháněn společnostmi, kteří těží z nedostatku CPU, jenž vzniká s rozšířením agentických modelů umělé inteligence. Cena akcií společnosti Intel se během měsíce zdvojnásobila a poprvé od roku 2000 dosáhla historického maxima, zatímco akcie společnosti AMD zaznamenaly nárůst o přibližně 70%. Pozitivní korekce v odvětví softwaru pomohlo vzestupu akciím, které byly v tomto roce nejvíce pod tlakem. Akcie softwarových společností v dubnu vzrostly o téměř 9%, avšak jejich relativní zaostávání v srovnání s polovodiči bylo právě v tomto měsíci nejvýraznější. Tím se ještě prohloubila divergence ve tvaru K na trhu s umělou inteligencí: zatímco infrastrukturní vrstva – čipy, paměťová zařízení, optická propojení – se rozvíjí historicky nejrychlejším tempem, softwarová a aplikační vrstva nadále hledá dno svých tržních hodnot ve stínu disruptivních změn v oblasti AI. Technologický sektor vykázal v roce 2026 ve srovnání s globálními akciemi jeden z nejnižších relativních výnosů za posledních 50 let, zatímco výhled zisků je právě pro tento sektor nejpříznivější. Tím se vytvořila rekordní propast mezi růstem zisků a výkonností tohoto odvětví. Na konci dubna pět ze sedmi společností Úžasné sedmičky (Magnificent 7) oznámilo výsledky během dvou po sobě jdoucích večerů. Vzhledem k silnému trendu v oblasti AI všechny čtyři hyperscalery dále zvýšily své prognózy kapitálových investic, čímž se celkové roční plány nyní blíží částce ~725 miliard dolarů. Výsledky přinesly v mnoha ohledech příjemná překvapení, reakce trhu se však výrazně lišily. Akcie společnosti Alphabet posílily téměř o 10% poté, co tržby v segmentu cloudových služeb meziročně vzrostly o 63%. Akcie Amazonu vzrostly o přibližně 4% díky výsledkům, které překonaly konsensus jak v případě zisku na akcii (EPS), tak i tržeb, zatímco akcie Apple posílily o přibližně 5% po zveřejnění příznivých očekávání pro třetí čtvrtletí při otevření burzy. Přes silné výsledky společnosti Microsoft její akcie klesly o téměř 4% a akcie společnosti Meta se propadly o přibližně 9%, poté co společnost k navýšenému investičnímu plánu ve výši 125–145 miliard dolarů přiložila pouze prognózu tržeb na úrovni konsensu. Signál trhu je jasný: již nestačí pouhý záměr investovat, investoři hledají konkrétní důkazy o návratnosti investic do umělé inteligence. V dubnu jsme v portfoliu mírně navýšili váhu společnosti Microsoft, a to s ohledem na její příznivé ocenění a silnou pozici na trhu.

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:	HU0000732961
Založení:	03/11/2024
Měna:	EUR
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	25 459 083 USD
Čistá hodnota aktiv řady EUR-I:	158 262 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,344633 EUR

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	55,03 %
Mezinárodní akcie	39,96 %
Státní pokladniční poukázky	0,91 %
Hotovost, běžný účet	4,10 %
Pohledávky	0,05 %
Závazky	-0,04 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,01 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	4,33 %
čistá korekční páka	104,74 %

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

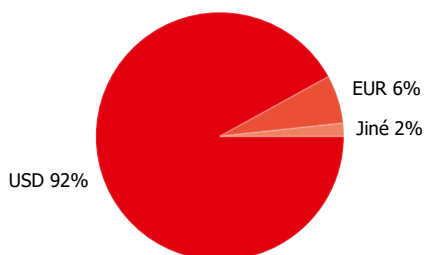
VIG Akciový ESG fond inovativních trendů

EUR-I série EURMĚSÍČNÍ zpráva - 2026. DUBEN (datum vytvoření: 04/30/2026)

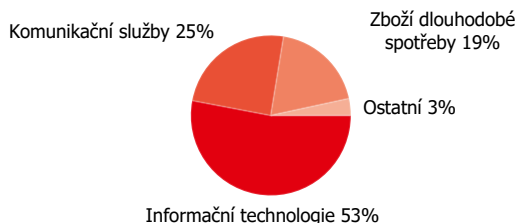
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	4,38 %	
Od založení (p.a.)	14,87 %	
1 měsíc	13,55 %	
3 měsíce	5,21 %	
2025	5,39 %	

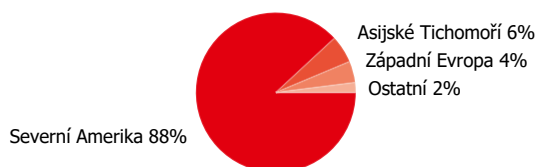
Rozdělení podle měny



Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle země



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 03/11/2024 - 04/30/2026



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	14,97 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	20,51 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	20,51 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,00 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,00 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost
Alphabet Inc	Akcie	Alphabet Inc	8,07 %
Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	7,97 %
NVIDIA Corp	Akcie	NVIDIA Corporation	6,59 %
Xtrackers MSCI World Communication Services Index UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI World Comm Services Index UCITS ETF	4,85 %
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	4,39 %
NASDAQ 100 E-MINI Jun26 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	06/18/2026 4,34 %
Microsoft Corp	Akcie	Microsoft Corp	4,25 %
SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF	Investiční fond	SPDR MSCI World Consumer Discretionary UCITS ETF	4,03 %
SPDR MSCI World Communications Service UCITS ETF	Investiční fond	SPDR MSCI World Communications Service UCITS ETF	3,82 %

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 Magyarországon Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu