

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:	HU0000732938
Založení:	03/11/2024
Měna:	USD
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	25 459 083 USD
Čistá hodnota aktiv řady USD-R:	712 339 USD
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,391076 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	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

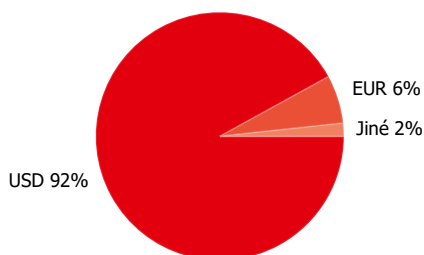
USD-R série
USD

MĚSÍČNÍ zpráva - 2026. DUBEN (datum vytvoření: 04/30/2026)

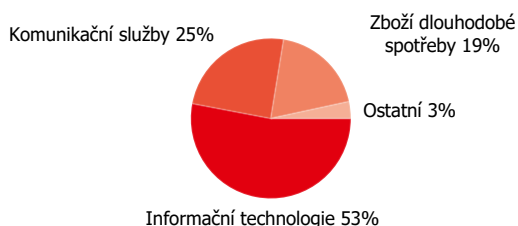
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	3,39 %	
Od založení (p.a.)	16,71 %	
1 měsíc	15,52 %	
3 měsíce	2,80 %	
2025	16,93 %	

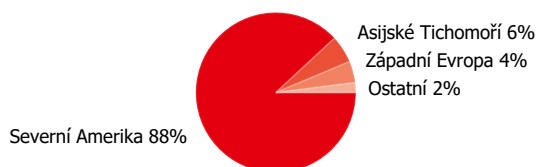
Rozdělení podle měny



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	15,66 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	20,21 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	20,21 %
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 Magyarorszag Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu