

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

Investiční univerzum fondu po červencovém poklesu znovu posílilo. Index Nasdaq Composite v srpnu vzrostl přibližně o 4 % a překonal širší trh, celý růst se však odehrál během prvních dvou týdnů.

Nejdůležitějším tématem měsíce byl dluhopisový trh. Akcie technologického sektoru patří mezi aktiva s nejdelší durací na trhu, a jejich ocenění je proto citlivější na dlouhodobé výnosy než v jakémkoli jiném segmentu. Výnos 30letých amerických státních dluhopisů 18. srpna vzrostl nad 5,3 %, na 19leté maximum, což vytvořilo citelný tlak na technologické akcie.

Na konci měsíce však převládly fundamenty a nejvýznamnější firemní událostí měsíce byly výsledky společnosti Nvidia zveřejněné 26. srpna. Společnost vykázala tržby 96,2 mld. USD, což představuje meziroční růst o 106 %. Výhled tržeb na třetí čtvrtletí ve výši 108 mld. USD výrazně překonal konsenzus 104,2 mld. USD a trh během následujícího obchodního dne zvýšil tržní kapitalizaci společnosti téměř o 440 mld. USD. To je zajímavé i proto, že v předchozích čtyřech čtvrtletích akcie po zveřejnění výsledků vždy klesla, a to i při číslech nad očekáváním.

Poptávku stojící za těmito výsledky vysvětlují revize kapitálových výdajů hyperscalerů. Čtyři největší hráči nyní na rok 2026 plánují investice v souhrnné výši přibližně 725 mld. USD a podle některých odhadů v roce 2027 více než 1 300 mld. USD. To se projevuje i v objednávkách výrobců paměťových čipů: lídři segmentu nyní s odkazem na bezprecedentní viditelnost poptávky očekávají napjatý trh s paměťovými čipy až do roku 2030.

Tlak na softwarový sektor mezitím dále polevil. Jedním z nejsilnějších témat první poloviny roku byla obava, že agentní AI naruší licenční model založený na počtu uživatelů. Dosavadní výsledky společností tuto tezi nepotvrdily a segment během posledních dvou měsíců souběžně s korekcí polovodičového sektoru výrazně oživil. Jednou z nejvýznamnějších očekávaných událostí podzimu může být vstup společnosti Anthropic na burzu. Společnost 1. června podala dokumentaci oznamující záměr vstoupit na burzu, přičemž cílovým termínem pro uvedení na Nasdaq je říjen. Tržní odhady se pohybují kolem vstupního ocenění 2 bil. USD; překonáním červnové nabídky SpaceX ve výši 1,77 bil. USD by šlo o největší IPO v historii.

Během měsíce jsme zvýšili alokaci do čipového sektoru, který se zotavoval z korekce, a využili jsme tak nižších úrovní ocenění.

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:	36 270 967 USD
Čistá hodnota aktiv řady CZKh-I:	386 922 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,547686 CZK

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Kolektivní cenné papíry	58,83 %
Mezinárodní akcie	34,19 %
Státní pokladniční poukázky	3,87 %
Hotovost, běžný účet	3,14 %
Závazky	-0,06 %
Pohledávky	0,03 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,00 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	9,75 %
čistá korekční páka	109,32 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT



ÚROVEŇ RIZIKA



← Nižší riziko Vyšší riziko →

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	13,94 %	
Od založení (p.a.)	20,61 %	
1 měsíc	5,22 %	
3 měsíce	-1,17 %	
2025	16,55 %	

Rozdělení podle měny

Increase the chart's size,
to view its layout.

Rozdělení akcií podle odvětví

Increase the chart's size,
to view its layout.

Rozdělení akcií podle zemí

Increase the chart's size,
to view its layout.

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

VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ



VIG AKCIOVÝ ESG FOND INOVATIVNÍCH TRENDŮ CZKh-I série CZK

UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	17,84 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	20,40 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	20,40 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,03 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,03 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku

NASDAQ 100 E-MINI Sep26 Buy	9,76 %
Lyxor MSCI Korea UCITS ETF	8,69 %
NVIDIA Corp	5,97 %
Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	5,74 %
Alphabet Inc	5,43 %
US T-BILL 06/10/27	3,88 %
iShares NASDAQ-100 UCITS ETF D	3,73 %
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	3,72 %
Microsoft Corp	3,71 %
Invesco Nasdaq 100 ETF	3,34 %