VIG AKCIOVÝ ESG FOND INOVATIVNÍCH TRENDŮ

CZKh-I série CZK MĚSÍČNÍ zpráva - 2026. ZÁŘÍ (datum vytvoření: 09/30/2026)

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

Září bylo pro fond mimořádně úspěšným měsícem. Akcie polovodičových společností a velkých technologických firem, které tvoří jádro investičního univerza, vystoupaly na nová maxima navzdory slabosti širšího trhu. Polovodičový sektor posílil o více než 11 % a zaznamenal druhé nejlepší září od roku 2001, přestože tento měsíc bývá ze sezónního hlediska slabý. Vývoj však nebyl přímočarý: 14. září sektor celosvětově oslabil po vyjádřeních šéfů předních laboratoří zabývajících se AI, kteří vyzvali ke zpomalení vývoje, o týden později se však nálada zcela obrátila. Obrat přinesl osobní AI agent společnosti Meta s názvem Muse. Deset dní po uvedení 8. září se aplikace dostala na první místo žebříčku App Storu, za něco málo přes dva týdny dosáhla v USA 2,5 milionu stažení a akcie společnosti 21. září vyskočily o 11 %. Podle tržních analytiků by masové rozšíření těchto agentů mezi spotřebiteli mohlo zvýšit poptávku nejen po grafických procesorech (GPU), ale také po serverových procesorech (CPU). Ve stejný den vzrostly akcie AMD o 10 %, čímž tržní kapitalizace společnosti překročila hranici 1 bilionu USD. Při pohledu do budoucna si pozornost zaslouží dva faktory. Podle zpráv médií byl vstup společnosti Anthropic na burzu odložen z října na listopad, až po amerických volbách v polovině prezidentského mandátu. V oblasti financování se objevily první známky obtíží: při výnosech desetiletých dluhopisů nad 5 % nyní developeři datových center s nižším úvěrovým ratingem získávají financování pouze s výraznou rizikovou přirážkou, což by mohlo zpomalit tempo výstavby. Během měsíce jsme provedli několik aktivních úprav portfolia. Zvýšili jsme expozici vůči polovodičovému sektoru, především u výrobců zařízení pro výrobu čipů, společnosti TSMC a výrobců paměťových čipů. Tyto nákupy jsme financovali zejména snížením pozic v kybernetické bezpečnosti a cyklickém spotřebním sektoru, v menší míře také v některých velkých platformových společnostech. Toto přeskupení odráží náš názor, že hlavním příjemcem investic spojených s AI může prozatím zůstat infrastrukturní vrstva, zejména v segmentech trhu, jejichž produkty nemají komoditní charakter. Nadále udržujeme nadváženou pozici ve skupině Magnificent 7, avšak selektivně, především u největších poskytovatelů cloudových služeb, takzvaných hyperscalerů, kteří v současnosti patří k nejúspěšnějším při zpeněžování infrastruktury AI. V softwarovém sektoru považujeme kybernetickou bezpečnost a infrastrukturní software za atraktivnější než horizontální software určený pro široké spektrum odvětví; ocenění a skutečnost, že trh je v krátkodobém horizontu extrémně překoupený, však mohou prozatím vést ke zdrženlivosti.

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:	37 391 013 USD
Čistá hodnota aktiv řady CZKh-I:	399 226 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,596904 CZK

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Kolektivní cenné papíry	50,77 %
Mezinárodní akcie	41,65 %
Státní pokladniční poukázky	0,57 %
Hotovost, běžný účet	8,20 %
Závazky	-1,58 %
Pohledávky	0,47 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,08 %
celkem	**100,00 %**
Derivátové produkty	9,84 %
čistá korekční páka	110,16 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT

3 měsíce | 6 měsíců | 1 roky | 2 roky | 3 roky | **4 roky** | 5 let

ÚROVEŇ RIZIKA

1 | 2 | 3 | 4 | **5** | 6 | 7

Nižší riziko — Vyšší riziko

VIG AKCIOVÝ ESG FOND INOVATIVNÍCH TRENDŮ

CZKh-I série CZK MĚSÍČNÍ zpráva - 2026. ZÁŘÍ (datum vytvoření: 09/30/2026)

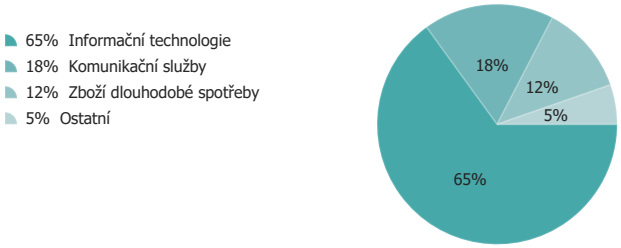
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	17,57 %	
Od založení (p.a.)	21,41 %	
1 měsíc	3,18 %	
3 měsíce	5,46 %	
2025	16,55 %	

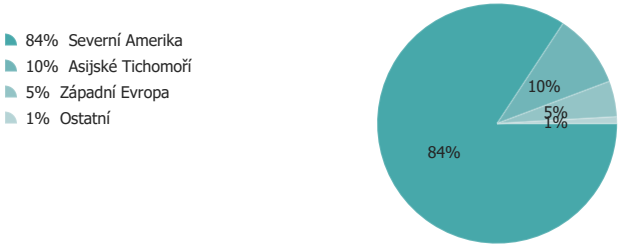
Rozdělení podle měny



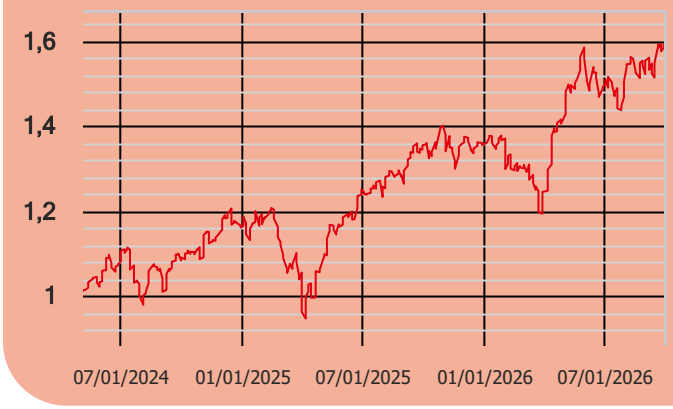
Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemí



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	18,41 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	20,30 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	20,30 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,00 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,00 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	
	9,85 %
NVIDIA Corp	5,99 %
Alphabet Inc	4,85 %
Lyxor MSCI Korea UCITS ETF	4,80 %
Xtrackers MSCI World I T UCITS ETF	4,25 %
Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	3,87 %
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	3,78 %
iShares NASDAQ-100 UCITS ETF D	3,78 %
Invesco Nasdaq 100 ETF	3,34 %
Xtrackers MSCI World Communication Services Index UCITS ETF	3,28 %

Právní prohlášení

Tento dokument představuje zprávu o portfoliu vyžadovanou Kbftv, která obsahuje prezentaci aktiv fondu podle typu investičních aktiv v portfoliu a dalších kategorií podrobně popsaných 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 obdobích 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 Magyarország Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelo@am.vig| www.vigam.hu