

INVESTIČNÍ POLITIKA

Cílem fondu je podílet se na výkonnosti společností, které těží z růstu rozvíjejících se ekonomik, prostřednictvím zisků na burze nebo výplat dividend, a to přímo (individuální investice do akcií) nebo nepřímo (ETF, podílové fondy), s přihlédnutím k environmentálním a sociálním kritériím a kritériím správy a řízení společností. Fond neinvestuje přímo do čínských společností na rozvíjejících se trzích. Geografické rozložení se částečně řídí specifikací rozvíjejících se trhů MSCI mimo Čínu s významnou váhou v Asii (kromě Číny) a váhou v Evropě a Latinské Americe a částečně specifikací rozvinutých trhů MSCI s vysokou expozicí vůči rozvíjejícím se trhům s váhou v USA a Evropě. Použití akciových futures a indexových transakcí je rovněž povoleno za účelem zajištění a efektivní tvorby portfolia fondu. Cílem fondu je těžit z hospodářského růstu na rozvíjejících se trzích. Fond bude tohoto cíle dosahovat především prostřednictvím individuálních investic do akcií, nicméně může držet nástroje kolektivního investování, pokud je to vhodné pro efektivní správu portfolia. Při výběru akcií věnuje fond zvláštní pozornost souladu jednotlivých společností se zásadami ESG, takže kromě analýzy finančních faktorů berou portfolio manažeři při investičním rozhodování v úvahu také environmentální a sociální faktory, a faktory týkající se správy a řízení společností. Správce fondu usiluje o vytvoření portfolia, v němž převažují společnosti s pozitivními charakteristikami ESG, s převážením společností s vysokými ukazateli ESG oproti podnikům s nízkými ukazateli ESG. Vzhledem ke strategii Fondu může Fond investovat také do mnoha aktiv denominovaných v cizích měnách. Fond může zajistit některé nebo všechny své měnové expozice tím, že zaujme forwardové měnové pozice vůči cílové měně, tj. benchmarkové měně vypořádání (USD). Kromě toho je povoleno používat akciové futures a indexové transakce za účelem efektivní tvorby portfolia fondu. Fond drží svá aktiva ve forintech. Hlavní strategií Fondu je zajistit širokou expozici na rozvíjejících se akciových trzích (s výjimkou Číny) a expozici na rozvinutých trzích s vysokou expozicí na rozvíjejících se trzích a překonat index rozvíjejících se trhů, částečně mimo Čínu, a index rozvinutých trhů s vysokou expozicí na rozvíjejících se trzích prostřednictvím aktivní alokace na akciové trhy. Aktivní strategie umožňuje fondu překonávat výkonnost referenčního indexu. Riziková expozice fondu z hlediska jeho geografického rozložení je blízká referenčnímu indexu. Primárním investičním nástrojem fondu jsou akcie, ale fond může ve svém portfoliu držet také cenné papíry kolektivního investování a investice dluhopisového typu za účelem zajištění likvidity a může uzavírat smlouvy o vkladech a repo obchody. Fond využívá deriváty pro účely zajištění a efektivního řízení portfolia za účelem dosažení svých investičních cílů. Expozice vůči derivátovým smlouvám uzavřeným za účelem efektivního řízení portfolia nesmí překročit 30 % čisté hodnoty aktiv Fondu.

PŘEHLED TRHU

Největší událostí měsíce byl „Den osvobození“, 2. dubna, kdy Donald Trump oznámil dlouho očekávaná obchodní cla. Míra cel byla vyšší než pesimistické scénáře, což vedlo k výraznému propadu trhu. Po oznámení bylo napětí zmírněno zprávami o odložení cel a vyjednávacími iniciativami různých zemí, ale trh zůstal v útlumu. Kromě rostoucích obav z recese americké ekonomiky, akciové trhy nadále vykazovaly vysokou volatilitu a na dluhopisových trzích se výnos desetiletých amerických státních dluhopisů zvýšil na 4,6 %. Poslední čtvrtletní zprávy, například slabé výsledky společnosti UnitedHealth Group a Pepsi, varují, že problémy mohou mít i defenzivní sektory. Na druhou stranu společnosti, které získají nějakou výjimku z cel, jako například Apple, mohou být schopny dosáhnout lepších výsledků.

Několik evropských investičních institucí vidí v souvislosti s poklesem trhů rostoucí vyhlídky na recesi. Očekává se, že dluhopisové trhy budou následovat trendy v USA a výnosy by mohly růst kvůli inflačnímu tlaku. Sektory obrany a infrastruktury mohou být i nadále atraktivnější, protože opatření na podporu evropské ekonomiky by mohla dále zvýšit výkonnost těchto sektorů.

Dubnová oznámení Donalda Trumpa o clech způsobila pohyby historických rozměrů a pohyby jako na horské dráze. Na začátku měsíce americký prezident oznámil „reciproční cla“ na dovoz od obchodních partnerů USA, podle kterých USA uvalí cla ve výši nejméně 10% na všechny své obchodní partnery (a ještě vyšší na zhruba šedesát zemí s velkými obchodními přebytky s USA). Trumpovo oznámení způsobilo na trzích velký otřes, volatilita prudce vzrostla, akciové i dluhopisové trhy klesly, dolar se rovněž propadl a došlo ke koordinovanému odlivu kapitálu z amerických aktiv. Sentiment se stal velmi pesimistickým a výnosy dluhopisů prudce stouply, což možná dosáhlo prahu bolesti tvůrců politiky, takže Trump pozastavil na 90 dní cla vůči zemím, které neuplatňují vůči USA odvetná cla, což vyvolalo prudký nárůst. Mezi Čínou a USA však vznikla skutečná situace, kdy se cla rozdávají, a celní válka se nejvíce vyostřila mezi těmito dvěma zeměmi, zatímco vůči zemím Latinské Ameriky byla americká administrativa méně tvrdá. V důsledku toho se mexickými akciemi v dubnu dokonce podařilo vzrůst, zatímco asijské trhy klesly. Fond měl v dubnu převážnou váhu v akciích střední a východní Evropy a Řecka.

OBECNÉ INFORMACE

Správce fondu:	VIG Asset Management Hungary
Správce:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Hlavní distributor:	VIG Asset Management Hungary
Referenční index Fondu je	70% MSCI Emerging Markets ex China Net Return USD Index + 30% MSCI World with EM Exposure Net Total Return Index
Kód ISIN:	HU0000723705
Založení:	05/26/2020
Měna:	USD
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	20 369 885 212 HUF
Čistá hodnota aktiv řady U:	365 551 USD
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,208882 USD

DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s., ERSTE Group Bank AG Austria, Erste Investment Plc., OTP Bank Nyrt., SC Aegon ASIGURARI DE VIATA SA, VIG Investment Fund Management Hungary

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Kolektivní cenné papíry	59,71 %
Mezinárodní akcie	32,01 %
Maďarské akcie	2,50 %
Hotovost, běžný účet	5,77 %
Závazky	-0,04 %
Pohledávky	0,03 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,03 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	6,10 %
čistá korekční páka	105,99 %

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

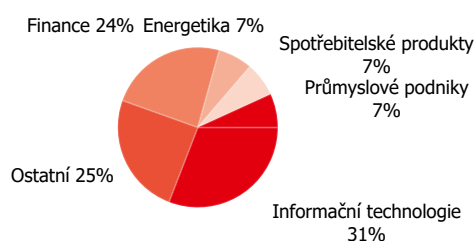
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nižší riziko Vyšší riziko →

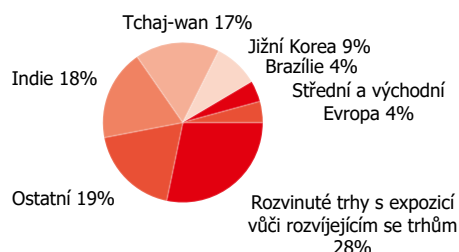
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	-0,78 %	0,06 %
Od založení (p.a.)	3,92 %	6,58 %
1 měsíc	2,13 %	3,12 %
3 měsíce	-1,94 %	-1,82 %
2024	7,27 %	10,80 %
2023	12,17 %	15,48 %
2022	-25,08 %	-22,11 %
2021	-3,81 %	-2,90 %

Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemi



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 05/26/2020 - 04/30/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	20,42 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	19,39 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	18,50 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	19,15 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,00 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,00 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost
Lyxor MSCI Emerging Markets Ex China UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI EM Ex China UCITS ETF	9,03 %
Lyxor MSCI India UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI India UCITS ETF	7,27 %
Lyxor MSCI Korea UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI Korea UCITS ETF	6,98 %
iShares MSCI India UCITS ETF	Investiční fond	iShares MSCI India UCITS ETF	4,52 %
Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ET	Investiční fond	Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF	4,35 %
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	Investiční fond	iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	4,29 %
NVIDIA Corp	Akcie	NVIDIA Corporation	4,05 %
Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF	3,91 %
HSBC MSCI Taiwan Capped UCITS ETF	Investiční fond	HSBC MSCI Taiwan Capped UCITS	3,55 %
Apple Computer	Akcie	Apple Computer Inc	3,38 %

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 |

