

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 (USD). Kromě toho je povoleno používat akciové futures a indexové transakce za účelem efektivní tvorby portfolia fondu. Fond drží svá aktiva ve foretech. 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

Během září se ve Spojených státech opět dostal do popředí scénář "měkkého" ekonomického přistání. Negativnější data z trhu práce a maloobchodu, než se očekávalo, potvrdila očekávání trhu ohledně snížení úrokových sazeb, zatímco dezinflační data dala Fedu zelenou k tomu, aby bez větší paniky znovu zahájil cyklus snižování sazeb. Inflační dopad Trumpových cel se prozatím neprojevil, a tak Fed mohl toto riziko „přehlédnout“. Zpomalující růst, zmírňující se inflační tlaky a volnější monetární politika společně vytvořily příznivou půdu pro rozšíření burzovní rally a s blížícím se koncem roku připravily půdu pro rotaci do dříve zaostávajících sektorů. Nálada na evropských trzích nebyla tak růžová. Slabé makroekonomické ukazatele nepřály ochotě podstupovat riziko. Situaci zhoršila také politická nejistota, například hrozba vládní krize ve Francii zvýšila volatilitu. Jisté pozitivum přineslo snížení amerických cel na automobily, což zlepšilo vyhlídky německého exportu. Inflace se stabilizovala poblíž 2 %, takže ECB nezměnila základní úrokové sazby a ani trh nepočítá s dalším uvolňováním. To na začátku září posílilo euro, což je také špatná zpráva pro evropské společnosti, vyrábějící pro exportní trhy. Klíčovou otázkou října je, zda bude pokračovat zmírňování inflace, což by mohlo stabilizovat trhy dluhopisů a poskytnout určitou podporu akciím – i když slabý růst může bránit tomuto tempu.

Rozvíjející se akciové trhy uzavřely v září silný měsíc, přičemž většina indexů prolomila letní stagnaci. Příznivá globální konjunktura a slabý dolar poskytl podporu růstu a i z geopolitického hlediska proběhlo září klidněji. Slábnoucí data z amerického trhu práce posílila očekávání trhu ohledně pokračování cyklu snižování úrokových sazeb v USA, což také zvýšilo optimismus. Z velkých regionů, měřeno v dolarech, téměř stejný růst dosahoval asijský (kromě Číny) a latinskoamerický region, ale dobře si vedl i jihoafrický burzovní index. Jeden z největších členů rozvíjejících se trhů, indický akciový trh, uzavřel s výkonem blízkým nule, zatímco jihokorejský a tchajwanský burzovní index excelovaly s růstem kolem 6 – 7 %, s podobným výsledkem uzavřel i největší komponent latinskoamerického regionu, brazilský akciový trh. Vítězem měsíce se stal jihoafrický burzovní index s 10% posílením v dolarech. Tentokrát zůstal pozadu jeden z regionů, podávajících nejlepších výkonů letošního roku, středoevropský trh, především kvůli oslabení polských a maďarských akcií, ale nakonec se i tomuto bloku podařilo uzavřít měsíc v pozitivním teritoriu díky růstu českého indexu.

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:	HU0000705934
Založení:	10/29/2007
Měna:	EUR
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	24 932 743 730 HUF
Čistá hodnota aktiv řady B:	1 256 091 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,658276 EUR

DISTRIBUTOŘI

BULSTRAD LIFE VIENNA INSURANCE GROUP, Concorde Securities Ltd., Conseq Investment Management, a.s., ERSTE Group Bank AG Austria, Erste Investment Plc., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank cPlc., SC Aegon ASIGURARI DE VIATA SA, SPB Befektetési Zrt., VIG Investment Fund Management Hungary

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Kolektivní cenné papíry	64,19 %
Mezinárodní akcie	28,80 %
Maďarské akcie	1,24 %
Hotovost, běžný účet	5,71 %
Pohledávky	0,22 %
Závazky	-0,17 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,01 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	4,49 %
čistá korekční páka	104,55 %
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

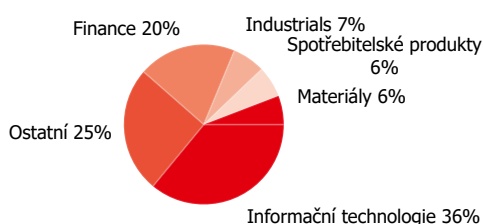
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nižší riziko Vyšší riziko →

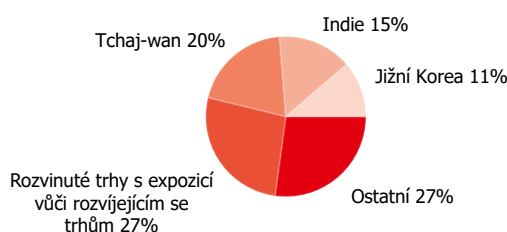
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	7,70 %	8,71 %
Od založení (p.a.)	1,89 %	2,97 %
1 měsíc	5,77 %	5,49 %
3 měsíce	7,76 %	7,83 %
2024	13,75 %	17,50 %
2023	8,16 %	11,35 %
2022	-20,33 %	-17,18 %
2021	4,32 %	5,24 %
2020	7,83 %	9,11 %
2019	13,91 %	17,14 %
2018	-10,12 %	-11,18 %
2017	17,78 %	20,00 %
2016	5,17 %	5,74 %
2015	0,27 %	0,80 %

Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemí



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 10/29/2007 - 09/30/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	18,44 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	16,83 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	16,51 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	16,51 %
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	8,81 %
Lyxor MSCI Korea UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI Korea UCITS ETF	8,75 %
Lyxor MSCI India UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI India UCITS ETF	5,36 %
NVIDIA Corp	Akcie	NVIDIA Corporation	5,30 %
HSBC MSCI Taiwan Capped UCITS ETF	Investiční fond	HSBC MSCI Taiwan Capped UCITS	4,71 %
Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ET	Investiční fond	Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF	4,58 %
S&P500 EMINI FUT Dec25 Buy	derivát	Raiffeisen Hun	12/19/2025 4,50 %
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	Investiční fond	iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	4,44 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	Akcie	TSMC	3,65 %
iShares MSCI South Africa UCITS ETF	Investiční fond	iShares MSCI South Africa UCITS ETF	3,60 %

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