

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 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

Americké kapitálové trhy v říjnu nadále pokračovaly v jízdě na vlně AI, zatímco Fed podle očekávání provedl poslední letošní snížení úrokových sazeb a zastavil kvantitativní zpřísňování, čímž do systému napumpoval další likviditu. Kromě dominance technologického sektoru bylo pozitivním překvapením i menší obchodní příměří dosažené na setkání Trumpa a Si Ťin-pching – snížení cel z 57% na 47% a uvolnění vývozu vzácných zemin na jeden rok – , které posílilo dolar a vyhládlo na růst. Na druhou stranu ale hrozba zastavení činnosti vlády, rekordní investice do datových center a opatrnost předsedy Fedu Jeromea Powella ohledně prosincového snížení sazeb brzdily výkonnost tradičních sektorů. Výnosy dluhopisů s delší splatností se snížily jen mírně, zatímco na krátkém konci došlo k znatelnému přecenění úrokových sazeb. Evropa zůstala i nadále v sevření politické a ekonomické nejistoty: počáteční optimismus kolem sestavení francouzské vlády se ukázal jako krátkodobý, poklesly zejména cenné papíry bankovního sektoru. Míra inflace v září mírně vzrostla, ale udržení základní sazby ECB na stejné úrovni vyvolalo naději na uvolnění měnové politiky. Pozitivním signálem je nárůst prodeje automobilů (zejména hybridů dovážených z Číny) a stabilní míra nezaměstnanosti. Naopak slabá německá průmyslová výroba a vysoké ceny energií související se sankcemi vůči Rusku nadále tlačí na ekonomiku kontinentu.

Říjen byl pro většinu rozvíjejících se akciových trhů silným měsícem. Asijské burzovní indexy mimo Čínu táhly agregované globální indexy rozvíjejících se trhů. Hvězdou měsíce byl jihokorejský akciový index s dvouciferným růstem, ale i tchajwanský a indický index zaznamenaly nárůst kolem 5% v dolarovém přepočtu. Latinskoamerický region dosáhl plusových nulových výsledků, podobně jako jihoafrický trh, jehož výkonnost byla negativně ovlivněna prudkou volatilitou kurzu zlata. Agregovaný index střední Evropy držel krok s rozvíjejícím se asijským regionem, index CETOP vzrostl v dolarovém přepočtu o téměř 5%. Navzdory historickým statistikám, podle nichž akciové trhy v říjnu v průměru uzavírají slabý nebo korekční měsíc, tentokrát vládli mezi investory silný optimismus. Rizika geopolitického charakteru zůstala mírná, nedošlo k žádné významné eskalaci. V souvislosti s obchodní válkou zaujaly obě největší strany, Čína a USA, smířlivější postoj. Období zveřejňování předběžných výsledků firem se také vyvíjelo příznivě, většina předních společností vyspělých trhů splnila očekávání analytiků v oblasti tržeb a zisků. Očekávání ohledně politiky snižování úrokových sazeb americké centrální banky rovněž podpořila slabý dolar a tím i růst rozvíjejících se trhů, takže Fond celkově uzavřel měsíc říjen silným výkonem.

OBECE NÉ 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:	HU0000723697
Založení:	06/16/2020
Měna:	CZK
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	26 175 496 329 HUF
Čistá hodnota aktiv řady C:	14 773 680 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,462279 CZK

DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s., ERSTE Group Bank AG Austria

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	63,04 %
Mezinárodní akcie	30,35 %
Hotovost, běžný účet	6,86 %
Závazky	-0,34 %
Pohledávky	0,10 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,00 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	6,15 %
čistá korekční páka	106,31 %
Aktiva s podílem vyšším než 10 %	
Lyxor MSCI Korea UCITS ETF	

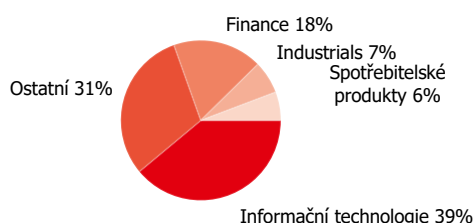
ÚROVEŇ RIZIKA

1	2	3	4	5	6	7
←						→
Nižší riziko						Vyšší riziko

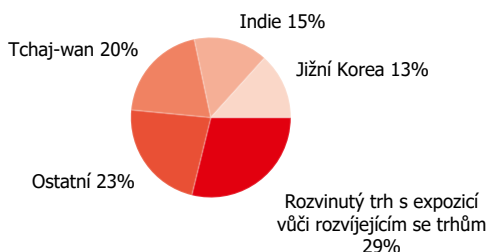
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	26,67 %	30,72 %
Od založení (p.a.)	7,33 %	10,08 %
1 měsíc	5,91 %	6,90 %
3 měsíce	12,96 %	14,32 %
2024	7,26 %	10,80 %
2023	12,79 %	15,48 %
2022	-19,17 %	-16,54 %
2021	-1,45 %	-0,59 %

Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemi



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 06/16/2020 - 10/31/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	18,56 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	17,26 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	17,34 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	17,16 %
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 Korea UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI Korea UCITS ETF	10,26 %
Lyxor MSCI Emerging Markets Ex China UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI EM Ex China UCITS ETF	9,05 %
NVIDIA Corp	Akcie	NVIDIA Corporation	5,52 %
Lyxor MSCI India UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI India UCITS ETF	5,36 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	Akcie	TSMC	4,73 %
Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ET	Investiční fond	Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF	4,67 %
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	Investiční fond	iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	4,55 %
HSBC MSCI Taiwan Capped UCITS ETF	Investiční fond	HSBC MSCI Taiwan Capped UCITS	3,62 %
iShares MSCI South Africa UCITS ETF	Investiční fond	iShares MSCI South Africa UCITS ETF	3,46 %
iShares MSCI India UCITS ETF	Investiční fond	iShares MSCI India UCITS ETF	3,40 %

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 Magyarországi Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelzo@am.vig |

