

## 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 společnosti. 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 fortech. 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

Většina indexů akciových trhů rozvíjejících se ekonomik uzavřela poslední měsíc roku růstem, globální index rozvíjejících se trhů MSCI posílil v prosinci v dolarech o téměř 3 %. K optimistické náladě na konci roku přispělo i snížení úrokových sazeb americkou centrální bankou FED, ale k rally na konci roku přispělo i zmírnění geopolitických rizik. Podle analytiků může slabý trend dolaru, který je příznivý pro rozvíjející se tržní ekonomiky, zatím zůstat nedotčen, což může i v budoucnu zajistit příznivé prostředí pro měny rozvíjejících se trhů a investiční prostředky. Kromě uvolňování měnové politiky rozvinutých trhů přispělo k pozitivní náladě na trhu také zrychlení procesů, které dávají naději na ukončení rusko-ukrajinského konfliktu. Vyhledky na ziskovost podniků se také jeví jako povzbudivé a v globálním hospodářském růstu nejsou patrné žádné výraznější zlomy, takže navzdory napjatým cenám charakteristickým pro jednotlivé regiony podpořily růst burz i vyhlídky na zhodnocení. Z tří největších indexů rozvíjejících se trhů (bez Číny) dosáhl korejský burzovní index MSCI v prosinci dvouciferného růstu v dolarech a taiwanský index si také vedl dobře s téměř 6% posílením. Indický index s největší vahou uzavřel měsíc mírným poklesem. Mezi silnými pozitivními výsledky lze ještě vyzdvihnout index jihoafrického trhu (MSCI), který vzrostl o téměř 10 %, a středoevropský index CETOP (v USD), který posílil o 7 %. Na posledním místě se tento měsíc umístila latinskoamerická oblast, a to především kvůli slabému výkonu brazilského burzovního indexu. Index MSCI rozvíjejících se trhů, který je cílem fondu (bez zahrnutí čínských akcií), nakonec v prosinci dosáhl nárůstu o něco více než 4 % v dolarech.

## 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:                          | HU0000723697                                                                                                     |
| Založení:                          | 06/16/2020                                                                                                       |
| Měna:                              | CZK                                                                                                              |
| Čistá hodnota aktiv celého fondu:  | 26 925 220 598 HUF                                                                                               |
| Čistá hodnota aktiv řady C:        | 17 892 821 CZK                                                                                                   |
| Čistá hodnota aktiv na jeden list: | 1.475073 CZK                                                                                                     |

## DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s., ERSTE Group Bank AG Austria,  
European Investment Centre, o.c.p., a. s.

## 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               | 63,73 %         |
| Mezinárodní akcie                     | 28,91 %         |
| Hotovost, běžný účet                  | 7,45 %          |
| Závazky                               | -0,31 %         |
| Pohledávky                            | 0,23 %          |
| Hodnota otevřených derivátových pozic | 0,00 %          |
| <b>celkem</b>                         | <b>100,00 %</b> |
| Derivátové produkty                   | 5,88 %          |
| čistá korekční páka                   | 105,89 %        |
| Aktiva s podílem vyšším než 10 %      |                 |
| Lyxor MSCI Korea UCITS ETF            |                 |

## ÚROVEŇ RIZIKA

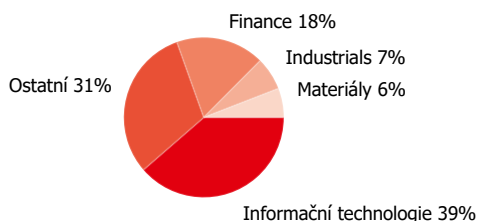
|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

←————→  
Nižší riziko Vyšší riziko

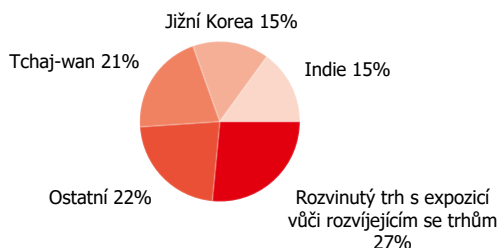
## VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

| Časový rámec       | Výnos (%) | Benchmark |
|--------------------|-----------|-----------|
| YTD                | 27,78 %   | 32,69 %   |
| Od založení (p.a.) | 7,27 %    | 10,06 %   |
| 1 měsíc            | 2,90 %    | 3,63 %    |
| 3 měsíce           | 6,84 %    | 8,52 %    |
| 2025               | 27,78 %   | 32,69 %   |
| 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 zemí



## VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 06/16/2020 - 12/31/2025



## UKAZATELE RIZIK

|                                                                          |           |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku      | 18,34 %   |
| Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku | 17,20 %   |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let       | 16,68 %   |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let       | 16,88 %   |
| 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                         | 10,18 %           |
| Lyxor MSCI Emerging Markets Ex China UCITS ETF | Investiční fond | Lyxor MSCI EM Ex China UCITS ETF                   | 8,87 %            |
| S&P500 EMINI FUT Mar26 Buy                     | derivát         | Raiffeisen Hun                                     | 03/20/2026 5,88 % |
| Lyxor MSCI India UCITS ETF                     | Investiční fond | Lyxor MSCI India UCITS ETF                         | 5,09 %            |
| NVIDIA Corp                                    | Akcie           | NVIDIA Corporation                                 | 4,84 %            |
| Taiwan Semiconductor Manufactu                 | Akcie           | Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited | 4,56 %            |
| Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ET                 | Investiční fond | Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF                    | 4,45 %            |
| HSBC MSCI Taiwan Capped UCITS ETF              | Investiční fond | HSBC MSCI Taiwan Capped UCITS                      | 4,39 %            |
| iShares MSCI Taiwan UCITS ETF                  | Investiční fond | iShares MSCI Taiwan UCITS ETF                      | 4,31 %            |
| iShares MSCI South Africa UCITS ETF            | Investiční fond | iShares MSCI South Africa UCITS ETF                | 3,76 %            |

## 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 podíl

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 Magyarország Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezero@am.vig | [www.vigam.hu](http://www.vigam.hu)