

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 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

Rozvíjející se akciové trhy vstoupily do nového roku velmi dynamicky. Očekávané tempo růstu globální ekonomiky pro letošní rok, optimismus ohledně pokračování cyklu snižování sazeb americké centrální banky a slabší americký dolar vytvořily silné fundamentální zázemí pro růst. Ve většině rozvíjejících se ekonomik došlo ke zlepšení očekávání růstu zisků, přičemž valuace jsou v některých regionech nadále výrazně atraktivní. Jihokorejské a tchajwanské akciové indexy se díky vysoké koncentraci výrobců polovodičů – jako jsou Samsung, SK Hynix a TSMC – staly jedněmi z hlavních beneficentů masivního rozšíření umělé inteligence a v lednu zaznamenaly výrazné zisky. Silný měsíc za sebou mají také střeoevropské indexy. Atraktivní ocenění korporátního sektoru, zlepšující se výhled růstu zisků a mezinárodní snahy směřující k mírovému řešení rusko-ukrajinského konfliktu dále posílily pozitivní investiční tezi pro regionální akcie. V Latinské Americe podpořilo akciové indexy uklidnění situace ve Venezuele.

Celkově se na čele výkonnosti umístily asijské rozvíjející se trhy. V dolarovém vyjádření posílil MSCI Korea Index o 27,44 %, přičemž také MSCI Taiwan Index zaznamenal dvouciferný růst. MSCI Emerging Markets Latin America Index vzrostl o více než 15 %, zatímco CETOP Index, sledující největší a nejlikvidnější společnosti střeoevropského regionu, posílil v dolarovém vyjádření téměř o 10 %. Naopak indický akciový trh, jeden z největších komponentů rozvíjejícího se regionu, uzavřel měsíc slabě a odepsal přibližně 5 % za první obchodní měsíc roku. Přesto širší rozvíjející se MSCI index bez Číny, v souladu s výkonností Fondu v lednu posílil ve forintovém vyjádření téměř o 6 %. Posilování maďarského forintu vůči ostatním měnám však působí negativně na výkonnost Fondu.

OBCENÉ 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:	28 641 882 352 HUF
Čistá hodnota aktiv řady U:	1 092 639 USD
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,718634 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

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	65,13 %
Mezinárodní akcie	29,50 %
Hotovost, běžný účet	5,83 %
Závazky	-0,71 %
Pohledávky	0,24 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,02 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	5,46 %
čistá korekční páka	105,45 %
Aktiva s podílem vyšším než 10 %	
Lyxor MSCI Korea UCITS ETF	

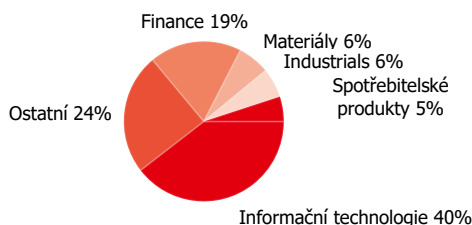
ÚROVEŇ RIZIKA

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

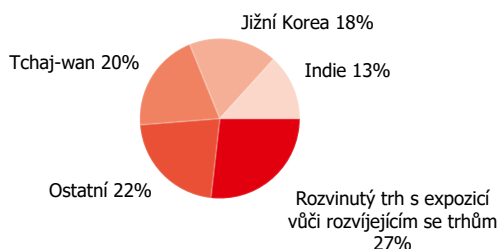
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	8,25 %	8,95 %
Od založení (p.a.)	10,00 %	12,83 %
1 měsíc	8,25 %	8,95 %
3 měsíce	9,65 %	10,65 %
2025	30,30 %	33,24 %
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 zemí



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 05/26/2020 - 01/31/2026



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	17,44 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	16,63 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	16,57 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	18,21 %
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	11,98 %
Lyxor MSCI Emerging Markets Ex China UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI EM Ex China UCITS ETF	8,95 %
S&P500 EMINI FUT Mar26 Buy	derivát	Raiffeisen Hun	03/20/2026 5,46 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	Akcie	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	4,55 %
NVIDIA Corp	Akcie	NVIDIA Corporation	4,55 %
Lyxor MSCI India UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI India UCITS ETF	4,45 %
Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ET	Investiční fond	Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF	4,39 %
HSBC MSCI Taiwan Capped UCITS ETF	Investiční fond	HSBC MSCI Taiwan Capped UCITS	4,32 %
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	Investiční fond	iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	4,29 %
iShares MSCI South Africa UCITS ETF	Investiční fond	iShares MSCI South Africa UCITS ETF	3,72 %

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