

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

V únoru pokračoval na většině rozvíjejících se trhů dynamický růst, který započal na začátku roku. Pod vedením asijského technologického sektoru posílil index MSCI rozvíjejících se akciových trhů (bez Číny) v dolarech o téměř 10%. Na jihokorejské burze prudce vzrostly akcie dvou největších společností, Samsungu a SK Hynix, díky čemuž index MSCI pro Jižní Koreu posílil o více než 20%. Také taiwanské a jihoafrické burzovní indexy uzavřely měsíc dvouciferným růstem. Optimistická nálada na jihoafrickém akciovém trhu rovněž přispěla k růstu ceny zlata. Cena tohoto drahého kovu se odrazila od lokálního minima z předchozího měsíce a zaznamenala nárůst o více než 20%. Tentokrát si huře vedly Latinská Amerika a středoevropský region, ale ani indický burzovní index se nedokázal odrazit od své závěrečné hodnoty z konce ledna. V průběhu měsíce přispívaly k optimistické náladě investorů makroekonomické údaje potvrzující pozitivní výhled globální ekonomiky, naděje spojené s cyklem snižování úrokových sazeb centrální banky USA a také skutečnost, že nedošlo k eskalaci geopolitických rizik. V posledních dnech měsíce se však zvýšila pravděpodobnost americké intervence v oblasti Blízkého východu. S rostoucí pravděpodobností konfliktu sláblo optimistické naladění investorů. Optimismus, který charakterizoval celý měsíc, poněkud polevil, růst se zpomalil, ale u burzovních indexů nedošlo k žádnému podstatnému negativnímu obratu. Většina rozvíjejících se trhů uzavřela únor s dobrými výsledky a maďarský forint také zakončil obchodování mírným posílením, což mělo nepříznivý vliv na kurz Fondu. Indexy burz vyspělých trhů vykázaly mírný výkon a obchodování uzavřely v dolarech přibližně na úrovni závěrečných hodnot z předchozího měsíce.

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:	30 967 160 846 HUF
Čistá hodnota aktiv řady C:	26 537 606 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,701888 CZK

DISTRIBUTOŘI

ALLFUNDS Bank S.A., 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	66,44 %
Mezinárodní akcie	27,96 %
Hotovost, běžný účet	5,68 %
Závazky	-0,43 %
Pohledávky	0,34 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,01 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	4,96 %
čistá korekční páka	104,96 %
Aktiva s podílem vyšším než 10 %	
Lyxor MSCI Korea UCITS ETF	

ÚROVEŇ RIZIKA

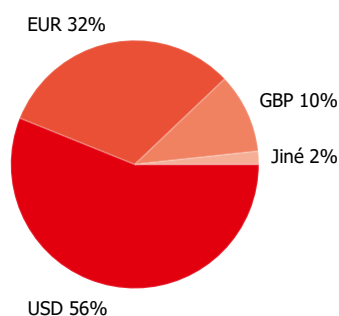
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nižší riziko Vyšší riziko →

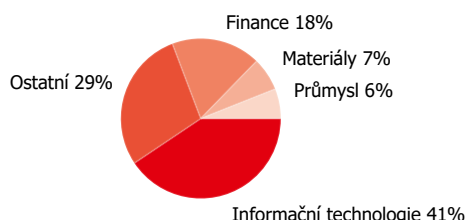
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	15,38 %	16,67 %
Od založení (p.a.)	9,77 %	12,77 %
1 měsíc	6,48 %	7,10 %
3 měsíce	18,72 %	20,91 %
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 %

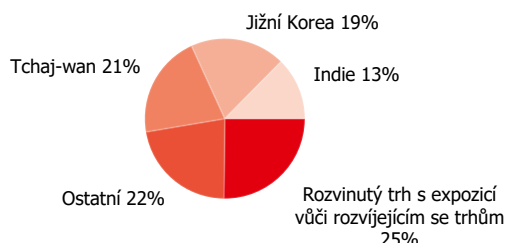
Rozdělení podle měny



Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle země



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 06/16/2020 - 02/28/2026



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	17,22 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	16,67 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	16,19 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	16,78 %
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	13,31 %
Lyxor MSCI Emerging Markets Ex China UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI EM Ex China UCITS ETF	8,97 %
S&P500 EMINI FUT Mar26 Buy	derivát	Raiffeisen Hun	03/20/2026 4,96 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	Akcie	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	4,74 %
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	Investiční fond	iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	4,67 %
Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ET	Investiční fond	Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF	4,47 %

HSBC MSCI Taiwan Capped UCITS ETF	Investiční fond	HSBC MSCI Taiwan Capped UCITS	4,43 %
Lyxor MSCI India UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI India UCITS ETF	4,12 %
Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF	3,96 %
NVIDIA Corp	Akcie	NVIDIA Corporation	3,88 %

Právní prohlášení

Tento dokument představuje zprávu o portfoliu vyžadovanou Kbfhv, 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 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu