

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 vypořádaní (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

Hlavní událostí měsíce byl ozbrojený konflikt mezi USA a Íránem, který vypukl 28. února a zásadním způsobem změnil globální mapu rizik. Téměř úplné uzavření Hormuzského průlivu, který je považován za nejdůležitější tranzitní trasu pro ropu a zemní plyn z Blízkého východu, a vzájemné útoky na energetickou infrastrukturu naznačily scénář stagflace. Index S&P 500 uzavřel březen s poklesem o téměř 7%, což představuje největší měsíční propad globálního akciového trhu od roku 2022. Korekci vedl technologický sektor, zatímco akcie energetických a obranných společností si vedly relativně dobře. Fed, který plní roli centrální banky, ponechal základní úrokovou sazbu beze změny, avšak dříve očekávané snížení sazeb se nekonalo a výnos 10letých dluhopisů vzrostl na úroveň kolem 4,4%. Vysoká cena ropy nešetřila ani index Euro Stoxx 50, který je pro Evropu směrodatný; tento index, zahrnující akcie největších společností, klesl o 10%. V souladu s tím EU varovala, že pokud se cena ropy Brent, která je na kontinentu směrodatná, ustálí kolem 100 dolarů za barel, inflace by mohla vzrůst nad 3% a růst HDP by mohl zaostát až o 0,4 procentního bodu za prognózou ve výši 1,4%. Evropská centrální banka se ocitla ve velmi obtížné situaci, protože cenový šok v oblasti energií zasahuje Evropu relativně více než USA, a proto není možné udržet tržní ocenění týkající se rozdílu v úrokové politice. Nejvíce utrpěly letecké společnosti, automobilový průmysl a odvětví luxusního zboží, zatímco akcie energetických a obranných společností představovaly pozitivní výjimku. V březnu eskalace konfliktu na Blízkém východě způsobila propad globálních akciových trhů. V důsledku války v Íránu uzavřel perský stát Hormuzský průliv, kterým prochází 20% světového obchodu s ropou a zemním plynem přepravovaného po moři. Ceny ropy WTI a Brent vzrostly o 50–60%, oživily se obavy z růstu a zároveň inflace (stagflace) a také obavy ohledně fungování globálních výrobních řetězců. Ceny akcií klesaly jak na rozvíjejících se trzích, tak na akciových trzích vyspělých trhů, přičemž pokles vedly sektory, které byly dříve nadhodnocené. Globální index akcií rozvíjejících se trhů MSCI poklesl téměř o 15% a v dolarovém vyjádření zaznamenaly korekci přibližně v rozsahu blízkém průměrné úrovni také taiwanské, jihoafrické a indické indexy. Index MSCI Jižní Korea, který v loňském i letošním roce dosahoval dosud nejlepších výsledků, sice poklesl o více než 20%, přesto však díky příznivým výhledům v jednotlivých odvětvích uzavřel čtvrtletí na konci března v plusu. Regionální index CETOP v dolarech poklesl přibližně o 6% a brazilský akciový trh si vedl relativně nad očekáváním. Latinskoamerický akciový index MSCI ztratil méně než 5% své hodnoty, což je dáno především jeho minimální závislostí na ropě z Blízkého východu, přičemž nejlépe si vedl brazilský akciový index. Index MSCI Brazílie poklesl v posledním měsíci čtvrtletí pouze o 2%.

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:	27 803 012 100 HUF
Čistá hodnota aktiv řady C:	28 051 994 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,504041 CZK

DISTRIBUTOŘI

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

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Kolektivní cenné papíry	67,04 %
Mezinárodní akcie	27,29 %
Hotovost, běžný účet	6,51 %
Závazky	-5,69 %
Pohledávky	4,89 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,04 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	5,56 %
čistá korekční páka	105,40 %
Aktiva s podílem vyšším než 10 %	
Lyxor MSCI Korea UCITS ETF	

VIG Akciový ESG Fond Rozvíjejících se Trhů

C série CZK MĚSÍČNÍ zpráva - 2026. BŘEZEN (datum vytvoření: 03/31/2026)

NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT

3 měsíce	6 měsíců	1 roky	2 roky	3 roky	4 roky	5 let
----------	----------	--------	--------	--------	--------	-------

ÚROVEŇ RIZIKA

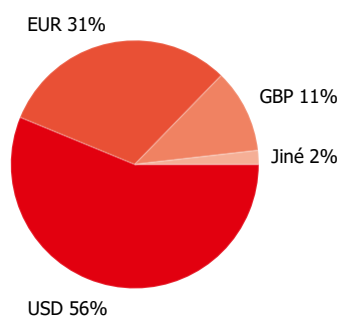
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nižší riziko Vyšší riziko →

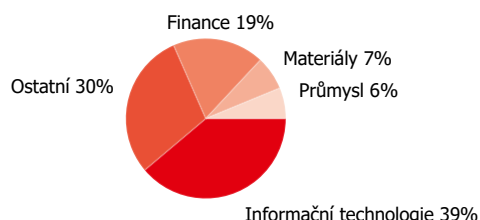
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	1,96 %	2,03 %
Od založení (p.a.)	7,30 %	9,99 %
1 měsíc	-11,63 %	-12,55 %
3 měsíce	1,96 %	2,03 %
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 %

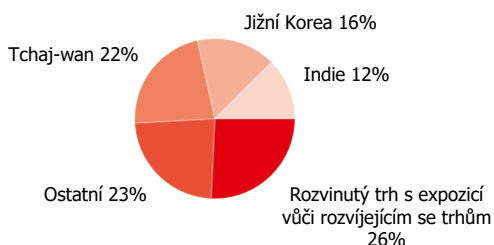
Rozdělení podle měny



Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemi



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 06/16/2020 - 03/31/2026



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	18,50 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	16,31 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	16,95 %
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	11,52 %
Lyxor MSCI Emerging Markets Ex China UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI EM Ex China UCITS ETF	9,16 %
S&P500 EMINI FUT Jun26 Buy	derivát	Raiffeisen Hun	06/18/2026 5,57 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	Akcie	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	5,03 %
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	Investiční fond	iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	4,96 %
Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ET	Investiční fond	Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF	4,90 %

HSBC MSCI Taiwan Capped UCITS ETF	Investiční fond	HSBC MSCI Taiwan Capped UCITS	4,71 %
Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF	4,50 %
Lyxor MSCI India UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI India UCITS ETF	4,17 %
iShares MSCI South Africa UCITS ETF	Investiční fond	iShares MSCI South Africa UCITS ETF	3,61 %

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