

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 vahou v Asii (kromě Číny) a vahou v Evropě a Latinské Americe a částečně specifikací rozvinutých trhů MSCI s vysokou expozicí vůči rozvíjejícím se trhům s vahou 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 proti 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

Největším překvapením měsíce byl vývoj měnové politiky ve Spojených státech: na svém prvním zasedání pod vedením Kevina Warshe ponechal Federální rezervní systém úrokové sazby beze změny, zároveň však představil výrazně jestřábí výhled. Většina členů měnového výboru již letos počítá se zvýšením sazeb a dřívější výhled jejich snižování z komunikace Fedu zmizel. Trh nyní s téměř úplnou jistotou očekává zvýšení sazeb v září, výnosová křivka se dále zploštila a americký dolar výrazně posílil. Takové úrokové prostředí může představovat významnou zátěž pro akciové trhy. Na druhé straně inflace díky prudkému poklesu cen ropy a pohonných hmot vykazuje známky deflace, zatímco hospodářský růst i trh práce zůstávají odolné. Významnou podporou trhu byly mimořádně silné výsledky společnosti Micron, která vykazala hrubou marži ve výši 84,9 % a potvrdila přetrvávající nedostatek paměťových čipů, stejně jako pokračující silný investiční cyklus v oblasti umělé inteligence. Rizikem však nadále zůstává vysoká míra zainvestovanosti investorů, přísnější podmínky financování a rekordní vlna primárních veřejných nabídek akcií, včetně společností SpaceX a potenciálně také OpenAI a Anthropic.

V eurozóně vzrostla inflace v květnu především v důsledku vyšších cen energií, zatímco ukazatele zpracovatelského průmyslu se zlepšily. Současný pokles cen ropy naopak podporuje příznivější hospodářský výhled. Evropská centrální banka zvýšila základní úrokovou sazbu a trh nadále očekává další zpřísnění měnové politiky v září, přestože prudký propad cen ropy tento scénář částečně zpochybňuje. Na sektorové úrovni si nejlépe vedly banky, velmi dobrých výsledků dosáhl také průmyslový a obranný sektor, zatímco automobilový průmysl vykázal smíšenou výkonnost. Dodatečné politické riziko představuje vládní krize ve Spojeném království a silící obchodní spory mezi Spojenými státy a Evropskou unií.

V červnu se na rozvíjejících se trzích výrazně projeví obavy z inflace ve vyspělých ekonomikách a s nimi spojená očekávání dalšího zpřísnění měnové politiky. Naopak sektor výrobců pamětí a polovodičů, který těží z investic do datových center a infrastruktury umělé inteligence, si i nadále vedl velmi dobře, přestože tempo jeho předchozího růstu částečně zpomalilo. Jihokorejské a tchajwanské akciové indexy s vysokým zastoupením technologických společností uzavřely měsíc v dolarovém vyjádření s mírnými zisky, a to navzdory silnějšímu americkému dolaru, který byl pro rozvíjející se trhy obecně nepříznivým faktorem. V průběhu měsíce vedly zprávy o příměří mezi Spojenými státy a Íránem a možnost uzavření mírové dohody k výraznému poklesu cen ropy. Po obnovení námořní dopravy v Hormuzském průlivu klesly ceny ropy přibližně o 20 %, což významně zmírnilo riziko trvale zvýšených inflačních tlaků.

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:	34 958 002 363 HUF
Čistá hodnota aktiv řady C:	49 496 060 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,965837 CZK

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Kolektivní cenné papíry	65,41 %
Mezinárodní akcie	28,62 %
Hotovost, běžný účet	5,97 %
Pohledávky	0,29 %
Závazky	-0,24 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,05 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	11,81 %
čistá korekční páka	111,87 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

Lyxor MSCI Korea UCITS ETF

NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT



ÚROVEŇ RIZIKA



VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	33,27 %	35,83 %
Od založení (p.a.)	11,84 %	14,88 %
1 měsíc	1,33 %	0,92 %
3 měsíce	30,70 %	33,13 %
2025	53,12 %	58,99 %
2023	25,18 %	29,92 %
2021	9,13 %	12,23 %

Rozdělení podle měny

- 52% USD
- 34% EUR
- 13% GBP
- 2% Jiné

29,92%

Rozdělení akcií podle odvětví

- 47% Informační technologie
- 29% Ostatní
- 14% Finance
- 5% Průmysl
- 5% Materiály

29,92%

Rozdělení akcií podle zemí

- 30% Rozvinutý trh s expozicí vůči rozvíjejícím se trhům
- 24% Tchaj-wan
- 20% Jižní Korea
- 17% Ostatní
- 10% Indie

29,92%

VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ



VIG AKCIOVÝ ESG FOND ROZVÍJEJÍCÍCH SE TRHŮ C série CZK

UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	20,67 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	21,16 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	18,76 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	18,50 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,00 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,00 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku

Lyxor MSCI Korea UCITS ETF	14,61 %
Lyxor MSCI Emerging Markets Ex China UCITS ET	9,07 %
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	6,50 %
Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF	5,55 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	4,81 %
S&P500 EMINI FUT Sep26 Buy	4,71 %
HSBC MSCI Taiwan Capped UCITS ETF	4,65 %
NASDAQ 100 E-MINI Sep26 Buy	4,35 %
Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF	3,79 %
Lyxor MSCI India UCITS ETF	3,36 %

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