

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 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 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

Agregovaný index rozvíjejících se trhů (MSCI) uzavřel měsíc červenec korekcí, avšak jednotlivé regiony vykázaly smíšené výsledky. Pokles indexu byl způsoben propadem indexů jihokorejských a tchajwanských burz spojených s AI, které patřily k letošním vítězům. Růst v prvním pololetí vedl na obou asijských akciových trzích k nadměrnému zastoupení a koncentraci. Zhoršující se geopolitické zprávy a obavy související s odvětvím AI, které se v červenci ještě zesílily, přelomili vzestupný trend, který vykazoval známky zrychlení. Na jedné straně došlo v důsledku eskalace konfliktu na Blízkém východě k nárůstu cen ropy, zesílily inflační očekávání na vyspělých trzích a s tím i obavy z zvyšování úrokových sazeb. Posílil také americký dolar, což mělo nepříznivý dopad na asijské rozvíjející se trhy, kde převažují sektory zaměřené na růst a technologie. V souvislosti s tématem umělé inteligence řízené USA se mezi investory rozšířily obavy, že výstavba velkokapacitních datových center velkých společností (Microsoft, Meta, Amazon, Google) mohou vést k nadměrným výdajům a že tyto společnosti budou nuceny omezit své investice, což by mohlo způsobit pokles tržeb jejich dodavatelů čipů a pamětí z Jižní Koreje (Samsung, SK Hynix) a Tchaj-wanu (TSMC). Korejský burzovní index MSCI zaznamenal pod vedením společností Samsung a SK Hynix pokles v dolarech o téměř 18 %, zatímco tchajwanský index uzavřel měsíc červenec sice v menší míře (-5,27%), ale rovněž poklesem. V důsledku této korekce se však zlepšilo ocenění asijských akciových trhů; investoři podstatně neupravili očekávání ohledně zisků největších IT společností, a tak obchodování na konci měsíce vykazovalo známky uklidnění.

Z větších regionů si nejlépe vedla Latinská Amerika, kde index MSCI Latam vzrostl v dolarech o téměř 5%, a také indický index MSCI uzavřel měsíc v kladných číslech. I regionální trhy uzavřely měsíc v plusu: index CETOP vyjádřený v dolarech vzrostl o více než 7%.

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:	33 091 672 354 HUF
Čistá hodnota aktiv řady C:	48 916 618 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,791858 CZK

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Kolektivní cenné papíry	63,81 %
Mezinárodní akcie	27,73 %
Hotovost, běžný účet	8,20 %
Pohledávky	0,36 %
Závazky	-0,07 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,02 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	12,07 %
čistá korekční páka	111,61 %

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	21,48 %	27,49 %
Od založení (p.a.)	9,99 %	13,48 %
1 měsíc	-8,85 %	-6,14 %
3 měsíce	2,11 %	6,54 %
2025	27,78 %	32,69 %
2023	12,79 %	15,48 %
2021	-1,45 %	-0,59 %

Rozdělení podle měny

- 53% USD
- 33% EUR
- 12% GBP
- 2% Jiné

33%

Rozdělení akcií podle odvětví

- 44% Informační technologie
- 29% Ostatní
- 17% Finance
- 5% Průmysl
- 5% Materiály

29%

Rozdělení akcií podle zemí

- 29% Rozvinutý trh s expozicí vůči rozvíjejícím se trhům
- 23% Tchaj-wan
- 19% Ostatní
- 18% Jižní Korea
- 11% Indie

29%

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	21,51 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	21,99 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	18,97 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	18,74 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,00 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,00 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku

Lyxor MSCI Korea UCITS ETF	12,35 %
Lyxor MSCI Emerging Markets Ex China UCITS ET	8,76 %
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	6,24 %
Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF	5,31 %
S&P500 EMINI FUT Sep26 Buy	5,01 %
HSBC MSCI Taiwan Capped UCITS ETF	4,45 %
Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF	4,39 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	4,35 %
NASDAQ 100 E-MINI Sep26 Buy	4,33 %
Lyxor MSCI India UCITS ETF	3,63 %

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