

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

Srpen byl ve znamení nejistoty kolem vedení americké centrální banky Fed a prudkého růstu dlouhodobých výnosů. Úspornější komunikační styl předsedy Fedu Kevina Warsha vyvolal krizi důvěry na dluhopisovém trhu, v jejímž důsledku výnos 30letých amerických státních dluhopisů vzrostl na desetileté maximum nad 5,3 %. Pravděpodobnost zářijového zvýšení úrokových sazeb přitom během měsíce v reakci na slábnoucí údaje z trhu práce klesla z 65 % pod 40 %, po vystoupení v Jackson Hole však trhy opět začaly považovat zvýšení sazeb za pravděpodobnější. Americký akciový trh naopak pokračoval v růstu díky mimořádně silným firemním ziskům a pokračující vlně investic do AI. Výrazná sektorová rotace probíhala mezi výrobci čipů a investory do AI infrastruktury a mezi výrobci hardwaru a softwaru. Rizikem zůstává extrémní úroveň tržních pozic a finanční páky, udržitelnost investic do AI financovaných dluhem, konflikt mezi Íránem a USA a domácí politické napětí před listopadovými volbami v polovině volebního období.

V Evropě byla výsledková sezóna mimořádně silná: banky i průmyslové společnosti spojené s AI infrastrukturou překonaly trh a indexy vystoupaly na nová maxima. Výhled hospodářského růstu eurozóny byl revidován směrem vzhůru a inflace se stabilizovala poblíž cílové úrovně. Současně vzrostly dlouhodobé evropské výnosy na historická maxima v důsledku přelévání globálních fiskálních obav, zatímco vysoké ceny plynu představují riziko pro hospodářský růst.

Srpen přinesl na akciové trhy uklidnění. Geopolitická rizika se dočasně zmírnila, konflikt na Blízkém východě dále neeskaloval a firemní výsledky přinesly převážně pozitivní výhled. Zároveň potvrdily předchozí vysoká očekávání ohledně kapitálových výdajů a zisků spojených s rozvojem umělé inteligence, takže obchodování na akciových trzích probíhalo v optimistické náladě. Globální index MSCI Emerging Markets překonal výkonnost agregovaného indexu vyspělých trhů, zatímco Čína zaostávala. Referenční index fondu, index MSCI rozvíjejících se trhů bez čínského akciového trhu, vzrostl v dolarovém vyjádření o více než 4 %. Výkonnost asijských akciových trhů byla smíšená, korejské a tchajwanské akcie však výrazně rostly díky optimismu investorů spojenému s trendem AI. Indexy MSCI Korea a MSCI Taiwan zakončily měsíc v dolarovém vyjádření téměř 7 % nad úrovní předchozího měsíce. Nejslabší byly Indie a Latinská Amerika s mírně zápornou výkonností. Vítězem měsíce se stal jihoafrický akciový index, podpořený růstem cen drahých kovů, který posílil o více než 10 % (MSCI, v USD). Náš region pokračoval v dosavadní stabilní výkonnosti a index CETOP vzrostl v dolarovém vyjádření o 3,58 %.

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:	37 039 659 752 HUF
Čistá hodnota aktiv řady C:	55 383 107 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,906943 CZK

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Kolektivní cenné papíry	65,06 %
Mezinárodní akcie	28,10 %
Hotovost, běžný účet	6,74 %
Pohledávky	0,18 %
Závazky	-0,08 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,00 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	17,25 %
čistá korekční páka	117,43 %

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	29,28 %	32,61 %
Od založení (p.a.)	10,96 %	14,00 %
1 měsíc	6,42 %	4,02 %
3 měsíce	-1,71 %	-1,48 %
2025	27,78 %	32,69 %
2023	12,79 %	15,48 %
2021	-1,45 %	-0,59 %

Rozdělení podle měny

51% USD	35%
35% EUR	25%
12% GBP	15%
2% Jiné	25%

Rozdělení akcií podle odvětví

49% Informační technologie	25%
24% Ostatní	25%
16% Finance	15%
5% Materiály	15%
5% Průmysl	25%

Rozdělení akcií podle zemí

25% Rozvinutý trh s expozicí vůči rozvíjejícím se trhům	25%
25% Tchaj-wan	25%
21% Jižní Korea	15%
19% Ostatní	15%
10% Indie	25%

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	22,35 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- n základě 1 roku	22,15 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	18,94 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	18,83 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,00 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,00 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku

Lyxor MSCI Korea UCITS ETF	14,04 %
Lyxor MSCI Emerging Markets Ex China UCITS ET	8,38 %
Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF	7,73 %
MSCI EmgMkt Sep26 Buy	6,17 %
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	6,10 %
S&P500 EMINI FUT Sep26 Buy	4,57 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	4,47 %
HSBC MSCI Taiwan Capped UCITS ETF	4,41 %
NASDAQ 100 E-MINI Sep26 Buy	4,00 %
Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF	3,81 %

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 Magyarországi Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu