# VIG AKCIOVÝ ESG FOND ROZVÍJEJÍCÍCH SE TRHŮ

U série USD MĚSÍČNÍ zpráva - 2026. ZÁŘÍ (datum vytvoření: 09/30/2026)

## 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

Hlavní událostí měsíce bylo zvýšení úrokových sazeb Federálního rezervního systému: americká centrální banka podle očekávání zvýšila svou základní sazbu o 25 bazických bodů. Jde o první zvýšení sazeb od července 2023 a účastníci trhu očekávají, že budou následovat další tři až čtyři zvýšení. Růst amerických dluhopisových výnosů je výsledkem souběhu několika faktorů, včetně značného rozpočtového deficitu USA, inflačních tlaků a emisí dluhopisů souvisejících s investicemi do umělé inteligence (AI). Navzdory tomu americký akciový trh jako celek zatím nezaznamenal pokles, pod povrchem však již není vývoj jednotný. Zatímco akciím spojeným s AI se daří, akcie společností působících v tradičnějších odvětvích ekonomiky zaostávají. Jasně to dokládá slabší výkonnost indexu Russell 2000, který sleduje průměrný vývoj cen akcií společností s malou tržní kapitalizací. Zisky firem i očekávání jejich dalšího vývoje zůstávají příznivé, není však jasné, nakolik by tyto výhledy ohrozilo případné zpomalení vývoje a zavádění AI v důsledku regulace či jiných faktorů. Měnová politika se zpřísňuje také v Evropě. Vedle zlepšujících se vyhlídek hospodářského růstu vzbuzují obavy zejména rostoucí inflační očekávání, vyvolaná především vysokými cenami energií. Dluhopisový trh se vyznačuje prudkým růstem výnosů. V západní Evropě stojí za vysokými výnosy vnitropolitická nestabilita, sílící inflační tlaky a pokračující rusko-ukrajinský konflikt. Automobilový průmysl, který je klíčovým motorem evropské průmyslové výroby, je kvůli konkurenci z Číny pod tlakem, aby prošel strukturální proměnou.

Index MSCI Emerging Markets uzavřel září s mírným poklesem, zatímco index MSCI Emerging Markets bez čínského akciového trhu si připsal půl procenta a opět překonal globální index vyspělých trhů (v amerických dolarech). Ke konci měsíce se nálada investorů zlepšila díky zmírnění geopolitických rizik a korekci cen komodit směrem dolů. Cena ropy WTI se v polovině měsíce obrátila k poklesu z úrovně přesahující 100 USD za barel a do konce září klesla o 10 %. Většina vyspělých akciových trhů pocítila negativní dopad vysokých cen ropy a září zakončila poklesem, akciím společností z rozvíjejících se trhů spojených s rozmachem AI se však dařilo. Akciový index rozvíjejících se trhů opět vytáhly do kladných hodnot tchajwanský a jihokorejský akciový trh. Růst akcií tchajwanské společnosti TSMC a jihokorejského Samsungu přispěl k tomu, že akciové indexy MSCI těchto dvou technologicky vyspělých ekonomik posílily v amerických dolarech o téměř 3 %, respektive 2 %. Dařilo se také brazilskému akciovému indexu, který podpořil optimismus investorů spojený s nadcházejícími prezidentskými volbami. Regionální indexy zaznamenaly mírnou korekci a mezi nejslabší trhy za celý měsíc patřila vedle Číny také Jihoafrická republika, jejíž akciový index vykázal téměř dvouciferný pokles.

## 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: | HU0000723705 |
| Založení: | 05/26/2020 |
| Měna: | USD |
| Čistá hodnota aktiv celého fondu: | 38 806 409 810 HUF |
| Čistá hodnota aktiv řady U: | 2 392 407 USD |
| Čistá hodnota aktiv na jeden list: | 2,080687 USD |

## STRUKTURA AKTIV FONDU

| Typ prostředku | Podíl |
|---|---|
| Kolektivní cenné papíry | 64,13 % |
| Mezinárodní akcie | 25,56 % |
| Hotovost, běžný účet | 10,36 % |
| Pohledávky | 0,12 % |
| Závazky | -0,09 % |
| Hodnota otevřených derivátových pozic | -0,07 % |
| **celkem** | **100,00 %** |
| Derivátové produkty | 6,97 % |
| čistá korekční páka | 107,03 % |

### Aktiva s podílem vyšším než 10 %

Lyxor MSCI Korea UCITS ETF

## 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

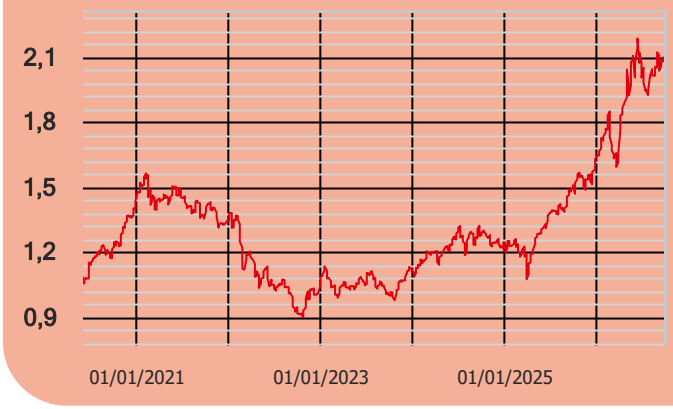
# VIG AKCIOVÝ ESG FOND ROZVÍJEJÍCÍCH SE TRHŮ

U série USD MĚSÍČNÍ zpráva - 2026. ZÁŘÍ (datum vytvoření: 09/30/2026)

## VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

| Časový rámec | Výnos (%) | Benchmark |
|---|---|---|
| YTD | 31,06 % | 34,15 % |
| Od založení (p.a.) | 12,24 % | 15,13 % |
| 1 měsíc | 0,99 % | 1,14 % |
| 3 měsíce | -2,07 % | -1,28 % |
| 2025 | 30,30 % | 33,24 % |
| 2024 | 7,27 % | 10,80 % |
| 2023 | 12,17 % | 15,48 % |

## VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

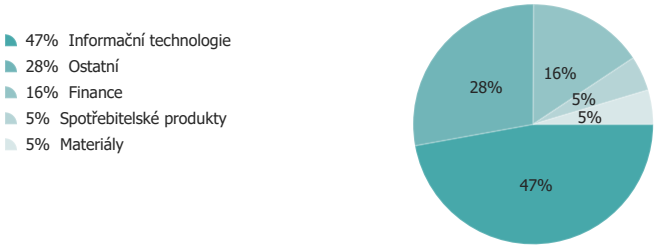



VIG AKCIOVÝ ESG FOND ROZVÍJEJÍCÍCH SE TRHŮ U série USD

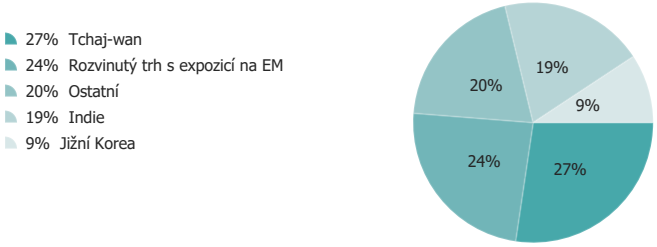
## Rozdělení podle měny




## Rozdělení akcií podle odvětví




## Rozdělení akcií podle zemí




## UKAZATELE RIZIK

| | |
|---|---|
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku | 23,12 % |
| Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- n základě 1 roku | 22,41 % |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let | 19,28 % |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let | 19,74 % |
| WAM (vážená průměrná splatnost) | 0,00 roku |
| WAL (vážená průměrná životnost) | 0,00 roku |

## 10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

| Typ prostředku | |
|---|---|
| Lyxor MSCI Korea UCITS ETF | 14,20 % |
| Lyxor MSCI Emerging Markets Ex China UCITS ET | 8,22 % |
| Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF | 7,99 % |
| iShares MSCI Taiwan UCITS ETF | 6,26 % |
| Taiwan Semiconductor Manufactu | 4,81 % |
| HSBC MSCI Taiwan Capped UCITS ETF | 4,52 % |
| | 4,49 % |
| Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF | 3,83 % |
| NVIDIA Corp | 2,95 % |
| Lyxor MSCI India UCITS ETF | 2,92 % |

**Právní prohlášení**

Tento dokument představuje zprávu o portfoliu vyžadovanou Kbftv, která obsahuje prezentaci aktiv fondu podle typu investičních aktiv v portfoliu a dalších kategorií podrobně popsaných 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 obdobích 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 Magyarország Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelo@am.vig| www.vigam.hu