

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 drží svá aktiva 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

V říjnu válka mezi Hamásem a Izraelem způsobila nárůst cen ropy o 10 %, ale jak se snižovala pravděpodobnost, že válka nepřeroste v širší válku na Blízkém východě, ceny ropy klesly zpět na úroveň před konfliktem. Americký Federální rezervní systém stále komunikuje velmi přísnou měnovou politiku, ale trhy se stávají imunní, protože je všeobecně přijímán názor, že dříve či později přijde recese a následně by měl Fed snížit úrokové sazby. V současné době dluhopisové trhy počítají s prvním snížením sazeb na květen příštího roku, přičemž snížení o 80 bazických bodů se počítá na rok 2024. Maďarská centrální banka (MNB) se rozhodla v říjnu snížit základní úrokovou sazbu o 75 bazických bodů, čímž zpomalila předchozí snížení o 100 bazických bodů. Toto rozhodnutí přineslo určité překvapení, neboť podle konsenzu se očekávalo snížení pouze o 50 bazických bodů. Ve zveřejněném prohlášení MNB uvedla, že silná dezinflace a snížení zranitelnosti Maďarska umožňují pokračovat v normalizaci měnových podmínek snížením základní sazby, zatímco rostoucí vnější rizika ospravedlňují zachování opatrného přístupu a pokračování ve snižování úrokových sazeb pomalejším tempem než dosud. Viceprezident banky Barnabás Virág uvedl, že rozhodnutí bude činěno postupně, omezitelně a na základě údajů v závislosti na faktorech ovlivňujících vývoj inflace a vývoji rizikového prostředí. Forint vůči euru v průběhu října posiloval, ale po zasedání o rozhodnutí o sazbách mírně oslabil. V říjnu fond vykázal záporný výnos ve výši téměř 6 %, ale překonal výkonnost srovnávacího indexu. Fond v průběhu měsíce průměrně podvážil o 2-3 %, což se pozitivně projevilo na relativní výkonnosti. V průběhu měsíce jsme zachovali převáženou pozici v indických a řeckých akcích a navíc jsme s blížícími se polskými volbami postupně zvyšovali váhu v polských akcích a po pozitivním výsledku voleb jsme ji dále zvýšili, což rovněž pomohlo relativní výkonnosti Fondu. Naopak jsme po celý měsíc udržovali podváženosť v Koreji, postupně jsme snižovali a ke konci měsíce zrušili převáženost v Tchajwanu a v druhé polovině měsíce jsme také snížili váhu thajských akcií. Celkově si fond udržuje téměř neutrální váhu akcií. Domníváme se, že region střední a východní Evropy by mohl být v nadcházejícím období výkonnější, a proto zde máme největší převážení, a proto bude mít výkonnost tohoto regionu v nadcházejícím období největší vliv na relativní výkonnost fondu vůči srovnávacímu indexu.

OBCENÉ INFORMACE

Správce fondu:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarországon Zrt.
Správce:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Hlavní distributor:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarországon Zrt.
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:	HU0000705934
Založení:	10/29/2007
Měna:	EUR
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	13 231 157 429 HUF
Čistá hodnota aktiv řady B:	1 095 416 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,212704 EUR

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Kolektivní cenné papíry	55,30 %
Mezinárodní akcie	34,72 %
Hotovost, běžný účet	10,35 %
Závazky	-0,98 %
Pohledávky	0,63 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,01 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	9,25 %
čistá korekční páka	109,30 %
Aktiva s podílem vyšším než 10 %	
V portfoliu nejsou žádná taková aktiva	

DISTRIBUTOŘI

Aegon Životná poisťovňa, a.s., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Conseq Investment Management, a.s., Erste Befektetési Zrt., ERSTE Group Bank AG Austria, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SC Aegon ASIGURARI DE VIATA SA, VIG Befektetési Alapkezelő Magyarországon Zrt.

VIG Akciový ESG Fond Rozvíjejících se Trhů

B série EUR MĚSÍČNÍ zpráva - 2023. ŘÍJEN (datum vytvoření: 10/31/2023)

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
---	---	---	---	---	---	---

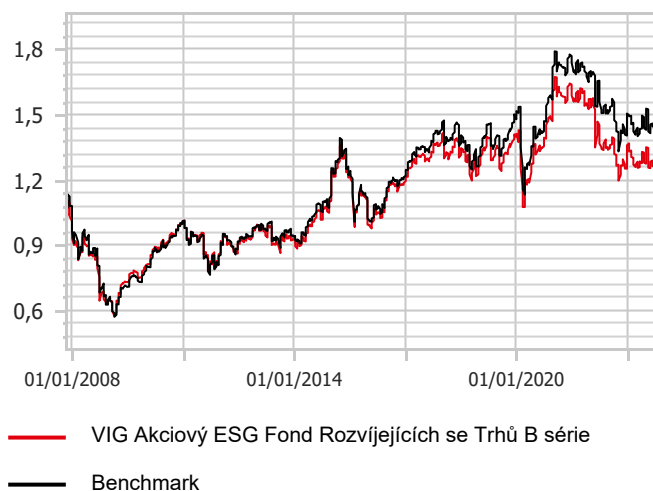
← Nižší riziko Vyšší riziko →

ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
Od založení	0,14 %	0,96 %
1 měsíc	-3,94 %	-4,42 %
3 měsíce	-9,94 %	-9,40 %
2022	-20,33 %	-17,18 %
2021	4,32 %	5,24 %
2020	7,83 %	9,11 %
2019	13,91 %	17,14 %
2018	-10,12 %	-11,18 %
2017	17,78 %	20,00 %
2016	5,17 %	5,74 %
2015	0,27 %	0,80 %
2014	17,18 %	17,03 %
2013	-3,06 %	-2,57 %

VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 10/29/2007 - 10/31/2023



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	15,98 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	16,15 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	16,37 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	18,52 %
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 Emerging Markets Ex China UCITS ETF	vstupní lístek	Lyxor MSCI EM Ex China UCITS ETF	8,63 %
Lyxor MSCI India UCITS ETF	vstupní lístek	Lyxor MSCI India UCITS ETF	7,72 %
Lyxor MSCI Korea UCITS ETF	vstupní lístek	Lyxor MSCI Korea UCITS ETF	6,48 %
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	vstupní lístek	iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	6,02 %
Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ET	vstupní lístek	Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF	5,47 %
Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF	vstupní lístek	Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF	4,75 %
iShares MSCI India UCITS ETF	vstupní lístek	iShares MSCI India UCITS ETF	4,09 %
Apple Computer	akcie	Apple Computer Inc	3,80 %
Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS	vstupní lístek	Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF	3,51 %
NVIDIA Corp	akcie	NVIDIA Corporation	3,07 %

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 výkonost minulých období není zárukou budoucí výkonosti. 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. Prosim, 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 Befektelési Alapkezelő Magyarorszag Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelzo@am.vig | www.vigam.hu