

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 prosincovou událostí bylo zasedání centrální banky, na kterém se rozhodovalo o úrokových sazbách. Je sice všeobecně uznávanou skutečností, že inflace je pod kontrolou a její meziroční hodnota již několik měsíců klesá, ale velkou otázkou bylo, jak bude Fed reagovat. Na tiskovém brífinku po zasedání dostali investoři odpověď na tuto otázku zabalenou do vánočního dárečkového papíru. Na základě vyjádření předsedy Fedu Jeroma Powella mohou investoři považovat za jisté, že cyklus zvyšování sazeb je u konce a princip vyššího úroku na delší dobu je také u konce. Ten sice naznačil, že politika úrokových sazeb bude i nadále stanovována na základě makroekonomických údajů, investoři však mezi řádky vyčetli, že nejenže již nedojde k dalšímu zvyšování sazeb, ale že v roce 2024 dojde ke snížení sazeb. V důsledku toho začali účastníci trhu zvyšovat své cílové sazebníky pro příští rok. Existují samozřejmě analytici, kteří se domnívají, že brzké snížení sazeb je návratem do 70. let minulého století, kdy Fed začal snižovat sazby brzy a inflace začala opět růst. Maďarská centrální banka (MNB) snížila základní úrokovou sazbu o dalších 75 bazických bodů na 10,75 %. Inflace pokračovala v poklesu i v listopadu, nyní podle statistického úřadu KSH Maďarsko dosáhla 7,9 % a v prosinci by mohla klesnout až na 7 %. V komunikaci MNB došlo ještě k tolika změnám, že již nepovažuje za vyloučené, že by příště mohla snížit sazby až o 100 bazických bodů. Viceprezident Barnabás Virág uvedl, že snížení sazeb bude záviset na datech a že v odůvodněných případech nevyloučí snížení sazeb o více než 75 bazických bodů. Forint mezitím zůstal relativně stabilní a euro se výrazněji nepohnulo z úrovně kolem 380. Fond dosáhl v prosinci téměř 6 % výnosu, čímž mírně zaostal za srovnávacím indexem. Fond si po celý měsíc udržoval téměř neutrální akciovou váhu. Řecké a polské akcie zůstaly převážené, zatímco korejské, thajské a indonéské akcie podvážené. Hlavním důvodem slabší výkonnosti fondu byla slabá výkonnost řeckých akcií v prosinci, kterou nevyvážila relativní výkonnost polského trhu. Fond také zahájil nový rok s neutrální alokací akcií a výkonnost regionu střední a východní Evropy bude mít i nadále největší vliv na relativní výkonnost fondu vůči srovnávacímu indexu.

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:	HU0000705934
Založení:	10/29/2007
Měna:	EUR
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	14 689 911 090 HUF
Čistá hodnota aktiv řady B:	1 058 859 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,353597 EUR

DISTRIBUTOŘI

Aegon Životná poisťovňa, a.s., Commerzbank Zrt., Concorde Securities Ltd., Conseq Investment Management, a.s., ERSTE Group Bank AG Austria, Erste Investment Plc., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank cPlc., SC Aegon ASIGURARI DE VIATA SA, VIG Asset Management Hungary Plc.

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Kolektivní cenné papíry	54,52 %
Mezinárodní akcie	35,65 %
Státní pokladniční poukázky	4,05 %
Hotovost, běžný účet	5,81 %
Závazky	-0,13 %
Pohledávky	0,11 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,00 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	9,30 %
čistá korekční páka	109,29 %
Aktiva s podílem vyšším než 10 %	

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

VIG Akciový ESG Fond Rozvíjejících se Trhů

B série EUR MĚSÍČNÍ zpráva - 2023. PROSINEC (datum vytvoření: 12/31/2023)



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

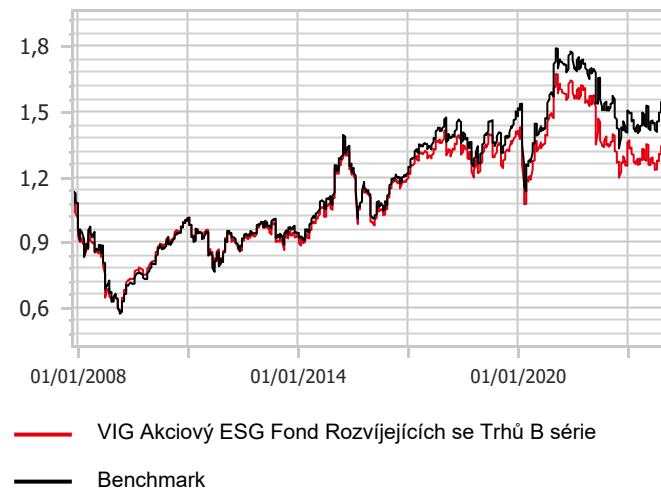
← Nižší riziko Vyšší riziko →

ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	8,16 %	11,35 %
Od založení (p.a.)	0,82 %	1,74 %
1 měsíc	4,49 %	5,12 %
3 měsíce	7,22 %	8,51 %
2023	8,16 %	11,35 %
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 - 12/31/2023



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	15,27 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	15,01 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	16,42 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	18,42 %
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 Korea UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI Korea UCITS ETF		8,40 %
Lyxor MSCI India UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI India UCITS ETF		7,67 %
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	Investiční fond	iShares MSCI Taiwan UCITS ETF		6,21 %
Lyxor MSCI Emerging Markets Ex China UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI EM Ex China UCITS ETF		5,82 %
Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ET	Investiční fond	Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF		5,63 %
Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF		4,95 %
WIG20 INDEX FUT Mar24 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	03/15/2024	4,46 %
iShares MSCI India UCITS ETF	Investiční fond	iShares MSCI India UCITS ETF		4,11 %
US T-Bill 02/08/24	zero coupon	USA	02/08/2024	4,06 %
S&P500 EMINI FUT Mar24 Buy	derivát	Raiffeisen Hun	03/15/2024	3,98 %

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