

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 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

Po bouřlivých situacích způsobených válkou mezi Hamásem a Izraelem se investoři opět zaměřili na ekonomické údaje. Nejsledovanější údaje, americká bazická a celková inflace, poskytly důvod k optimismu, protože byly nižší, než se očekávalo. Komise pro volný trh Fedu nakonec podle očekávání ponechala základní úrokové sazby beze změny. Na tiskové konferenci po rozhodnutí prezident Fedu, Jerome Powell uvedl, že v boji proti inflaci zatím neustupují, a nevyloučil možnost prosincového zvýšení sazeb, přičemž dodal, že rozhodnutí bude záviset na datech. Podle komentátorů se celkově snažil o zpříšňující tón, mnozí na trhu však vidí konec cyklu zpříšňování. Poté Fed učinil řadu prohlášení. Vyzdvihl silný růst HDP ve třetím čtvrtletí, který je třeba sledovat, uznal také zpomalení na trhu práce, což dalo kupcům akcií citlivých na úrokové sazby další municí. Údaje o HDP jsou sice zpětným zrcátkem, ale při pohledu do budoucna trh již stále více věří ve snížení sazeb, které by bylo drastickým, i když ne bezprecedentním obratem dosavadní měnové politiky Fedu. Maďarská centrální banka (MNB) snížila základní úrokovou sazbu o dalších 75 bazických bodů na 11,50 %. Dobrou zprávou je, že inflace se po dlouhé době smrškla zpět na jednociferné hodnoty. Víceprezident MNB Barnabás Virág uvedl, že inflace se pohybuje směrem k regionálnímu průměru, ale nejspíše výnosové prostředí vyžaduje opatrnou měnovou politiku. Očekává se, že inflace do prosince klesne pod 7 % a cyklus snižování úrokových sazeb bude pokračovat tempem 75 bazických bodů. Do konce roku by úrokové sazby mohly klesnout pod 11 % a v únoru příštího roku dokonce pod 10 %. Fond dosáhl v listopadu výnosu přes 6 %, ale nedosáhl výkonnosti referenčního indexu. Fond si po celý měsíc udržoval téměř neutrální akciovou váhu. Fond měl převážně podíly v indických, řeckých a polských akcích, přičemž převážně podíly v řeckých a polských akcích se nadále zvyšovaly. Korejské a thajské akcie zůstaly podvážené a indonéský trh byl v druhé polovině měsíce podvážen. Nižší výkonnost fondu byla způsobena především převahou korejských akcií v listopadu, zatímco indické převážně rovněž snižovaly výkonnost, přičemž největší převážení mělo výkonnost v souladu s referenčním indexem. Fond také zahájil prosinec s neutrální alokací akcií a výkonnost regionu střední a východní Evropy bude mít i nadále největší vliv na relativní výkonnost fondu vůči srovnávacímu indexu.

OBCENÉ 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:	13 899 517 385 HUF
Čistá hodnota aktiv řady C:	1 677 472 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,016937 CZK

DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s., ERSTE Group Bank AG Austria

NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT

3 měsíce	6 měsíců	1 roky	2 roky	3 roky	4 roky	5 let
----------	----------	--------	--------	--------	--------	-------

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Kolektivní cenné papíry	54,81 %
Mezinárodní akcie	36,04 %
Státní pokladniční poukázky	4,30 %
Hotovost, běžný účet	4,98 %
Závazky	-0,20 %
Pohledávky	0,07 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,00 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	9,30 %
čistá korekční páka	109,77 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

ÚROVEŇ RIZIKA

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nižší riziko → Vyšší riziko

ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	6,57 %	8,62 %
Od založení (p.a.)	0,49 %	2,48 %
1 měsíc	9,20 %	10,60 %
3 měsíce	1,99 %	3,65 %
2022	-19,17 %	-16,54 %
2021	-1,45 %	-0,59 %

VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 06/16/2020 - 11/30/2023



— VIG Akciový ESG Fond Rozvíjejících se Trhů C série
— Benchmark

UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	17,97 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	18,36 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	17,38 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	16,96 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,01 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,01 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
Lyxor MSCI Korea UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI Korea UCITS ETF		8,33 %
Lyxor MSCI India UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI India UCITS ETF		7,61 %
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	Investiční fond	iShares MSCI Taiwan UCITS ETF		6,20 %
Lyxor MSCI Emerging Markets Ex China UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI EM Ex China UCITS ETF		5,78 %
Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ET	Investiční fond	Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF		5,62 %
Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF		4,90 %
US T-Bill 02/08/24	zero coupon	USA	02/08/2024	4,28 %
iShares MSCI India UCITS ETF	Investiční fond	iShares MSCI India UCITS ETF		4,07 %
Apple Computer	akcie	Apple Computer Inc		3,90 %
Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS	Investiční fond	Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF		3,40 %

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