

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

V USA na tiskové konferenci po zasedání americké centrální banky (FED) koncem září předseda FEDu uvedl, že se domnívá, že úrokové sazby v USA zůstanou déle na vyšší úrovni, než si účastníci trhu dříve mysleli, což by mohlo znamenat, že makročísla naznačují, že FED není ochoten sazby rychle snižovat navzdory poklesu inflace. Předseda Fedu Jerome Powell navíc zřejmě nechce vyhlásit vítězství nad inflací příliš brzy. Po svém nešťastném prohlášení před dvěma lety, že „inflace je jen dočasná“, se přiklání k zpřísnění, zejména proto, že ekonomické ukazatele jsou stále silné. Powell také hovořil o tzv. soft-landingu, který se však na rozdíl od očekávání trhu nestal základním scénářem FEDu. Reálné mzdy v USA opět rostou, což podporuje ekonomickou aktivitu, a jejich společný efekt by mohl v příštích měsících zvednout inflační křivku.

V Maďarsku MNB pokračovala ve snižování úrokových sazeb, a základní a základní úroková sazba jsou po dlouhém období opět v souladu. Základní sazba nyní činí pouze 13 %, což vyvolává otázku, jak na to bude reagovat maďarský forint. Sice 13 % je nejvyšší sazba v regionu, ale vzhledem k přirážce za politické riziko není jisté, zda forint může zůstat stabilní. Podle MNB by rychlý pokles inflace na domácím trhu i jádrové inflace mohl v příštích měsících pokračovat. Vzhledem k pokračujícímu zrychlování tempa dezinflace se očekává, že inflace na podzim zmírní do jednociferného pásma.

Fond dosáhl v září kladného výnosu, ale nedosáhl výkonnosti referenčního indexu. V průběhu měsíce Fond držel zhruba 7 % podváženost, která se skládala především z 10 % podváženosti v Číně a menšího převážení v Mexiku, Řecku a Indii. Na konci měsíce jsme upravili referenční index Fondu a zcela z něj vyřadili čínská aktiva a nahradili je akciemi rozvinutých trhů, které mají významnou část svých příjmů z rozvíjejících se trhů, a jsou tedy více vystaveny výkonnosti rozvíjejících se tržních ekonomik. Po změně referenčního indexu je Fond na konci měsíce celkově podvážený o 2 %, přičemž nadále převažujeme řecký a indický trh a podvažujeme korejský a tchajwanský trh.

OBEČNÉ 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:	HU0000723705
Založení:	05/26/2020
Měna:	USD
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	13 865 460 006 HUF
Čistá hodnota aktiv řady U:	393 491 USD
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,017250 USD

DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s., Erste Befektetési Zrt., ERSTE Group Bank AG Austria, OTP Bank Nyrt., VIG Befektetési Alapkezelő Magyarországon Zrt.

NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT

3 měsíce	6 měsíce	1 rok	2 rok	3 rok	4 rok	5 rok
----------	----------	-------	-------	-------	-------	-------

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
kolektivní cenné papíry	56,99 %
mezinárodní akcie	35,30 %
Liabilities	-42,78 %
Pohledávky	39,92 %
bankovky a mince	10,59 %
hodnota otevřených derivátových pozic	-0,01 %
celkem	100,00 %
deriváty	5,35 %
čistá korekční páka	105,35 %

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
od založení	0,51 %	2,69 %
1 měsíc	-3,84 %	-2,48 %
3 měsíce	-4,51 %	-2,81 %
2022	-25,08 %	-22,11 %
2021	-3,81 %	-2,90 %

VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 05/26/2020 - 09/30/2023



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

UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	18,27 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	18,59 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	33,62 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	35,83 %
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	8,86 %
Lyxor MSCI Korea UCITS ETF	vstupní lístek	Lyxor MSCI Korea UCITS ETF	7,91 %
Lyxor MSCI India UCITS ETF	vstupní lístek	Lyxor MSCI India UCITS ETF	7,77 %
Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF	vstupní lístek	Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF	4,80 %
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	vstupní lístek	iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	4,54 %
Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ET	vstupní lístek	Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF	4,45 %
iShares MSCI India UCITS ETF	vstupní lístek	iShares MSCI India UCITS ETF	4,15 %
Apple Computer	akcie	Apple Computer Inc	3,74 %
Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS	vstupní lístek	Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF	3,55 %
NVIDIA Corp	akcie	NVIDIA Corporation	3,22 %

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