

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

V USA zůstává nejdůležitější událostí, která ovlivňuje trh zasedání Federálního rezervního systému o úrokových sazbách a následný tiskový brífink. Investoři se snaží zjistit, kdy Fed poprvé sníží úrokové sazby a celkově o kolik v roce 2024. Rok 2023 skončil s představou, že letos ekonomika buď tvrdě přistane, což znamená recesi, nebo měkce, což znamená, že ekonomika zpomalí, ale k recesi nedojde. Na zasedání o sazbách bylo rozhodnuto o tom, že úrokové sazby se zatím snižovat nebudou, protože inflace klesá, ale existují náznaky, že by v budoucnu mohla začít opět růst. Podle prezidenta centrální banky "by nebylo vhodné snížit úrokové sazby dříve, než bude větší jistota, že inflace je na udržitelné cestě k dvouprocentnímu cíli". Maďarská centrální banka (MNB) v lednu snížila základní úrokovou sazbu o 100 bazických bodů na 9,00 %. Viceprezident banky Barnabás Virág uvedl, že rozhodnutí nebylo jednomyslné, ale velká většina podpořila vyšší snížení sazeb. Na rozhodnutí mělo velký vliv to, že inflace klesala rychleji, než očekával trh i centrální banka, a globální rizika sice přetrvávají, ale nezpůsobují růst cen energií. Maďarská ekonomika zažívá silnou a všeobecnou dezinflaci. Spotřebitelské ceny v lednu meziročně vzrostly o 3,8 %, čímž se inflace dostala do tolerančního pásma centrální banky. Na základě prognózy viceprezidenta se očekává, že základní úroková sazba bude do konce prvního pololetí snížena na 6-7 %. Po rozhodnutí o sazbách forint oslabil vůči euru a vzrostl nad úroveň 390. Fond dosáhl v únoru výnosu 6,5 %, což je téměř na úrovni referenčního indexu. Fond si během měsíce udržel mírné převážení, přičemž zůstal převážený na regionálních (polském a maďarském) a řeckých trzích, zatímco v Thajsku a Indonésii zůstal podvážen. Polská převáženost přispěla k výkonnosti, ale indonéská podváženost se v průběhu měsíce příliš neprojevila a několik jednotlivých akcií se postaralo o větší výkonnost, takže fond celkově nepřekonal. Fond v průběhu měsíce postupně zvyšoval váhu v některých asijských zemích, konkrétně v Indii, na Taiwanu a v Koreji, zatímco snižoval váhu v Malajsii a zachovával předchozí převážení v tomto regionu a to i v Řecku. Fond si tak nadále udržuje celkově mírnou převáženost.

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:	17 064 965 459 HUF
Čistá hodnota aktiv řady U:	283 711 USD
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,175822 USD

DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s., ERSTE Group Bank AG Austria, Erste Investment Plc., OTP Bank Nyrt., VIG Asset Management Hungary Plc.

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	59,54 %
Mezinárodní akcie	33,48 %
Státní pokladniční poukázky	3,90 %
Maďarské akcie	1,58 %
Závazky	-15,45 %
Pohledávky	12,39 %
Hotovost, běžný účet	4,57 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,01 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	8,67 %
čistá korekční páka	109,06 %

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 →

VIG Akciový ESG Fond Rozvíjejících se Trhů

U série USD MĚSÍČNÍ zpráva - 2024. ÚNOR (datum vytvoření: 02/29/2024)

ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	3,52 %	2,99 %
Od založení (p.a.)	4,40 %	6,60 %
1 měsíc	4,26 %	4,50 %
3 měsíce	9,39 %	9,50 %
2023	12,17 %	15,48 %
2022	-25,08 %	-22,11 %
2021	-3,81 %	-2,90 %

VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 05/26/2020 - 02/29/2024



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

UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	15,44 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	15,86 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	18,58 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	19,12 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,01 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	Investiční fond	Lyxor MSCI EM Ex China UCITS ETF		9,54 %
Lyxor MSCI Korea UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI Korea UCITS ETF		9,47 %
Lyxor MSCI India UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI India UCITS ETF		7,34 %
Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ET	Investiční fond	Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF		6,40 %
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	Investiční fond	iShares MSCI Taiwan UCITS ETF		5,73 %
iShares MSCI India UCITS ETF	Investiční fond	iShares MSCI India UCITS ETF		4,67 %
Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF		4,25 %
US T-Bill 05/02/24	zero coupon	USA	05/02/2024	3,85 %
S&P500 EMINI FUT Mar24 Buy	derivát	Raiffeisen Hun	03/15/2024	3,80 %
NVIDIA Corp	akcie	NVIDIA Corporation		3,73 %

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. 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