

## 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 forntech. 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 zůstávají nejdůležitějšími ukazateli pro trh inflace a míra nezaměstnanosti. Americký Fed je přesvědčen, že relativně vysoká základní úroková sazba časem sníží inflaci, ale hlavním protivětem je, že politické vedení nadále operuje s velmi vysokým deficitem rozpočtu. Veřejný dluh USA dosahuje 34 000 miliard USD a stále roste. Roční úrokové náklady na dluh činí již 1 000 miliard dolarů, což je více, než USA vynakládají na svou obranu. Na základě těchto skutečností může mít Fed obtížný úkol, protože ačkoli by rád snížil úrokové sazby kvůli neustále rostoucím úrokovým nákladům, údaje o inflaci toto rozhodnutí ještě nemusí podporovat. Je tedy otázkou, co bude centrální banka dělat, pokud míra nezaměstnanosti začne růst, ale inflace zatím neklesne. Ačkoli prezident Fedu Jerome Powell považuje za nejpravděpodobnější scénář, že nezaměstnanost zůstane nízká při postupném poklesu inflace, makroekonomická čísla to nepodporují. Předseda Fedu se podle nás může mýlit v tom, že inflace nepochází z nabídkové strany, ale z přemrštěné fiskální strany. Ta je zase řízena politikou a zde nevidíme vůli ke zpříšňování. Maďarská centrální banka (MNB) v dubnu snížila základní úrokovou sazbu o 50 bazických bodů na 7,75 %. Rozhodnutí bylo jednohlasné a viceprezident centrální banky Barnabás Virág se domníval, že základní sazba by mohla do poloviny roku klesnout na 6,50-7,00 %, pokud budou příznivé i makrodata. Očekává se, že Maďarská národní banka (MNB) bude při svém rozhodování vycházet z přicházejících údajů a důležitým faktorem při rozhodování by mohl zůstat vývoj inflace. Po rozhodnutí o sazbách forint vůči euru mírně posílil a na konci dubna se stabilizoval poblíž úrovně 392.

Fond dosáhl v dubnu výnosu téměř -3 %, což je mírně pod úrovní referenčního indexu. Fond v první polovině měsíce zvýšil svou převáženost, zejména zvýšením převáženosti v Koreji, na Tchaj-wanu a v Indii, a také přidal převáženost v Turecku, přičemž ukončil převáženost v Řecku. V polovině měsíce však Fond snížil svou akciovou váhu na podvážení kvůli zhoršujícímu se vývoji a uzavřel své regionální a asijské převážení. Zatímco turecké převážení v průběhu měsíce výrazně přispělo k výkonnosti, regionální a tchajwanské a korejské trhy byly slabší, což vedlo k celkově slabší výkonnosti fondu v průběhu měsíce. Fond zahájil nový měsíc podváženou rizikovou expozicí.

## 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:  | 18 973 727 944 HUF   |
| Čistá hodnota aktiv řady C:        | 2 576 577 CZK  |
| Čistá hodnota aktiv na jeden list: | 1,121400 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               | 55,87 %         |
| Mezinárodní akcie                     | 29,92 %         |
| Státní pokladniční poukázky           | 3,48 %          |
| Hotovost, běžný účet                  | 10,92 %         |
| Závazky                               | -0,21 %         |
| Pohledávky                            | 0,03 %          |
| Hodnota otevřených derivátových pozic | -0,01 %         |
| <b>celkem</b>                         | <b>100,00 %</b> |
| Derivátové produkty                   | 7,46 %          |
| čistá korekční páka                   | 107,32 %        |

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

## ÚROVEŇ RIZIKA

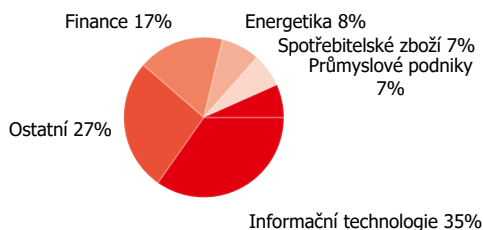
|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Nižší riziko → Vyšší riziko

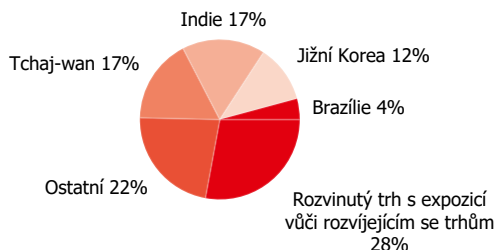
## ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

| Časový rámec       | Výnos (%) | Benchmark |
|--------------------|-----------|-----------|
| YTD                | 4,19 %    | 4,14 %    |
| Od založení (p.a.) | 3,00 %    | 4,93 %    |
| 1 měsíc            | -2,24 %   | -1,76 %   |
| 3 měsíce           | 4,69 %    | 5,66 %    |
| 2023               | 12,79 %   | 15,48 %   |
| 2022               | -19,17 %  | -16,54 %  |
| 2021               | -1,45 %   | -0,59 %   |

## Rozdělení akcií podle odvětví



## Rozdělení akcií podle zemi



## VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 06/16/2020 - 04/30/2024



## UKAZATELE RIZIK

|  |           |
|--|-----------|
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku      | 14,37 %   |
| Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku | 15,38 %   |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let       | 16,74 %   |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let       | 16,39 %   |
| 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 | Investiční fond | Lyxor MSCI EM Ex China UCITS ETF           |            | 7,67 % |
| Lyxor MSCI Korea UCITS ETF                     | Investiční fond | Lyxor MSCI Korea UCITS ETF                 |            | 7,47 % |
| Lyxor MSCI India UCITS ETF                     | Investiční fond | Lyxor MSCI India UCITS ETF                 |            | 6,80 % |
| Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ET                 | Investiční fond | Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF            |            | 5,96 % |
| iShares MSCI Taiwan UCITS ETF                  | Investiční fond | iShares MSCI Taiwan UCITS ETF              |            | 5,36 % |
| iShares MSCI India UCITS ETF                   | Investiční fond | iShares MSCI India UCITS ETF               |            | 4,86 % |
| iShares MSCI Emerging Markets ex China ETF     | Investiční fond | iShares MSCI Emerging Markets ex China ETF |            | 4,32 % |
| S&P500 EMINI FUT Jun24 Buy                     | derivát         | Raiffeisen Hun                             | 06/21/2024 | 3,90 % |
| NVIDIA Corp                                    | Akcie           | NVIDIA Corporation                         |            | 3,69 % |
| Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF                    | Investiční fond | Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF                |            | 3,62 % |

## 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. 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 Befektetési Alapkezelő Magyarországon Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu