

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

Akciové a dluhopisové trhy v USA se v poslední době obchodovaly smíšeně, především pod vlivem makroekonomických údajů a dalších zpráv. Ačkoli tempo růstu nebylo silné, výnosy dluhopisů klesly, což naznačuje, že se investoři obrátili k bezpečnějším aktivům. Ve spotřebě domácností a na trhu práce se objevily určité znepokojivé signály, ale celkový růst se zatím nezhroutil. Dolar zůstal silný, protože Fed má stále prostor pro snížení sazeb, ale zatím tak neučinil. Zprávy z amerického technologického sektoru měly na termínované indexy pozitivní dopad, zejména díky oznámením z oblasti umělé inteligence a technologického pokroku.

Na maďarských trzích patřilo k hlavním událostem červnové rozhodnutí MNB o úrokových sazbách, přičemž analytici čekali na poslední snížení sazeb. Sazby byly podle očekávání sníženy o 25 bazických bodů, což umožnilo forintu dočasně posílit, ale v průběhu měsíce zůstal volatilní. Přestože podnikatelská důvěra zůstává slabá, index BUX si vedl dobře a spotřebitelská důvěra vykázala mírné zlepšení, což dává důvod k optimismu v maloobchodním sektoru. Kurz forintu byl pod tlakem, částečně kvůli dopadu politických událostí ve Francii a částečně kvůli obavám z domácí inflace. Na dluhopisových trzích byla poptávka po státních dluhopisech stabilní, protože investoři mohou dosáhnout reálných výnosů ve forintech.

Fond během června dosáhl výnosu téměř 8,5 %, čímž mírně překonal výkonnost referenčního indexu. Fond byl po celý měsíc mírně převážen. Převážen zůstal zejména region střední a východní Evropy, Turecko a velké asijské země (Indie, Tchaj-wan, Jižní Korea), zatímco Thajsko, Malajsie a Indonésie byly ve fondu podváženy. Pozice měly poměrně smíšenou výkonnost: zatímco asijské převáženost, podváhy Indonésie, Thajska a Malajsie měly na relativní výkonnost také pozitivní vliv, převáženost Turecka a středovýchodní Evropy ji zhoršily. Fond zahájil nový měsíc rovněž s malou převáženou pozicí a podobnou pozicí jako v červnu.

OBEČNÉ 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: | 21 709 271 740 HUF |
| Čistá hodnota aktiv řady B: | 1 519 211 EUR |
| Čistá hodnota aktiv na jeden list: | 1,564600 EUR |

DISTRIBUTOŘI

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.

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 | 58,58 % |
| Mezinárodní akcie | 32,71 % |
| Státní pokladniční poukázky | 2,44 % |
| Maďarské akcie | 1,44 % |
| Hotovost, běžný účet | 4,91 % |
| Závazky | -0,12 % |
| Pohledávky | 0,04 % |
| Hodnota otevřených derivátových pozic | 0,00 % |
| celkem | 100,00 % |
| Derivátové produkty | 9,33 % |
| čistá korekční páka | 109,31 % |

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

Lyxor MSCI Emerging Markets Ex China UCITS ETF

ÚROVEŇ RIZIKA

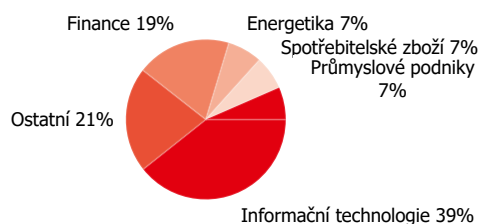
| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Nižší riziko Vyšší riziko →

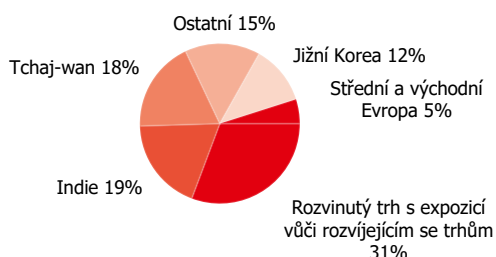
ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

| Časový rámec | Výnos (%) | Benchmark |
|--------------------|-----------|-----------|
| YTD | 15,59 % | 16,35 % |
| Od založení (p.a.) | 1,68 % | 2,62 % |
| 1 měsíc | 6,64 % | 6,71 % |
| 3 měsíce | 6,10 % | 7,04 % |
| 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 % |

Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemi



VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 10/29/2007 - 06/30/2024



UKAZATELE RIZIK

| | |
|--|-----------|
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku | 11,91 % |
| Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku | 12,46 % |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let | 15,61 % |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let | 18,10 % |
| 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 | 10,01 % |
| Lyxor MSCI Korea UCITS ETF | Investiční fond | Lyxor MSCI Korea UCITS ETF | 7,49 % |
| Lyxor MSCI India UCITS ETF | Investiční fond | Lyxor MSCI India UCITS ETF | 7,46 % |
| S&P500 EMINI FUT Sep24 Buy | derivát | Raiffeisen Hun | 09/20/2024 6,11 % |
| NVIDIA Corp | Akcie | NVIDIA Corporation | 5,14 % |
| iShares MSCI Taiwan UCITS ETF | Investiční fond | iShares MSCI Taiwan UCITS ETF | 4,70 % |
| iShares MSCI India UCITS ETF | Investiční fond | iShares MSCI India UCITS ETF | 4,63 % |
| Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ET | Investiční fond | Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF | 4,60 % |
| iShares MSCI Emerging Markets ex China ETF | Investiční fond | iShares MSCI Emerging Markets ex China ETF | 4,01 % |
| Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF | Investiční fond | Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF | 3,70 % |

Právní prohlášení

Tento dokument představuje zprávu o portfoliu vyžadovanou Kbfív, 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 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu