

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. Uměrným investičním nástrojem fondu jsou akcie, ale fond ve svém portfoliu drží 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 červenci došlo na americkém akciovém trhu k výrazné volatilitě. Akcie dosáhly historických maxim a poté se propadly zpět, zejména v technologických sektorech. Rozvinula se silná rotace, kdy investoři nakupovali vítěze z předchozích období a prodávali zaostávající akcie, například akcie s menší kapitalizací. Hlavním důvodem korekce u výrobců čipů byly nové americké sankce uvalené na vývoz do Číny v polovině měsíce. Na makroekonomické frontě vyšly statistiky inflace lepší, než se očekávalo, což vedlo investory k tomu, že opět vidí možnost zářijového snížení sazeb. Příznivější trajektorie inflace se projevila i v delších výnosech, přičemž výnos desetiletých amerických státních dluhopisů klesl na úroveň kolem 4,21 %. K hlavním událostem na maďarských trzích patřilo červencové rozhodnutí Maďarské národní banky (MNB) o úrokových sazbách, které podle očekávání vedlo ke snížení o 25 bazických bodů, takže maďarská základní sazba zůstala na úrovni 6,75 %. Podle prohlášení MNB měla na tvůrce politiky hlavní vliv nižší očekávání ohledně úrokových sazeb v USA, ale také červnová inflace ve výši 3,7 %, která byla nižší, než se očekávalo. Podle MNB by v roce 2024 mohlo dojít k dalšímu 1-2 snížení sazeb, což znamená, že maďarská základní sazba by mohla klesnout až na 6,25 %. Fond během července dosáhl výnosu -0,2 %, čímž překonal výkonnost referenčního indexu o téměř 30 bazických bodů. Fond byl po většinu měsíce mírně převážen, ale ke konci měsíce snížil svou rizikovou expozici na neutrální pozici. Výkonnost Fondu spíše snižovalo jeho regionální složení, protože největší podvážky Thajsko, Malajsie a Indonésie v daném období rovněž překonaly výkonnost, zatímco polský akciový trh nedosáhl dobré výkonnosti, ale individuální výběr akcií to pomohl kompenzovat, zejména díky nadváze akcií Richter a Erste a podvážce několika výrobců čipů. Regionální složení fondu se během měsíce v podstatě nezměnilo a srpen zahájil s neutrální pozicí.

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: | HU0000723697 |
| Založení: | 06/16/2020 |
| Měna: | CZK |
| Čistá hodnota aktiv celého fondu: | 22 381 737 302 HUF |
| Čistá hodnota aktiv řady C: | 3 399 786 CZK |
| Čistá hodnota aktiv na jeden list: | 1,217481 CZK |

DISTRIBUTOŘI

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

STRUKTURA AKTIV FONDU

| Typ prostředku | Podíl |
|---------------------------------------|-----------------|
| Kolektivní cenné papíry | 59,24 % |
| Mezinárodní akcie | 31,52 % |
| Státní pokladniční poukázky | 2,37 % |
| Maďarské akcie | 1,46 % |
| Pohledávky | 3,91 % |
| Hotovost, běžný účet | 3,83 % |
| Závazky | -2,33 % |
| Hodnota otevřených derivátových pozic | 0,00 % |
| celkem | 100,00 % |
| Derivátové produkty | 8,88 % |
| čistá korekční páka | 108,80 % |

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

Lyxor MSCI Emerging Markets Ex China UCITS ETF

NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT

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

ÚROVEŇ RIZIKA

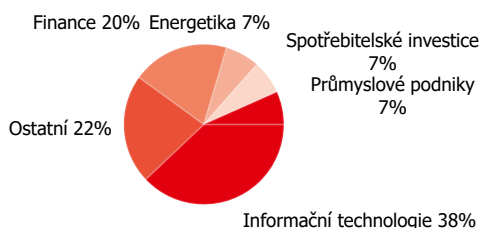
| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Nižší riziko → Vyšší riziko

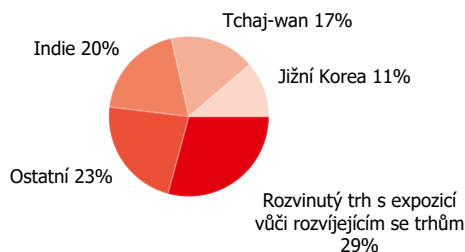
ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

| Časový rámec | Výnos (%) | Benchmark |
|--------------------|-----------|-----------|
| YTD | 13,12 % | 13,22 % |
| Od založení (p.a.) | 4,89 % | 6,77 % |
| 1 měsíc | 0,52 % | 0,52 % |
| 3 měsíce | 8,57 % | 8,72 % |
| 2023 | 12,79 % | 15,48 % |
| 2022 | -19,17 % | -16,54 % |
| 2021 | -1,45 % | -0,59 % |

Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemí



VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 06/16/2020 - 07/31/2024



UKAZATELE RIZIK

| | |
|--|-----------|
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku | 13,93 % |
| Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku | 14,22 % |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let | 16,81 % |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let | 16,17 % |
| 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 | 11,72 % |
| Lyxor MSCI India UCITS ETF | Investiční fond | Lyxor MSCI India UCITS ETF | 7,46 % |
| Lyxor MSCI Korea UCITS ETF | Investiční fond | Lyxor MSCI Korea UCITS ETF | 7,25 % |
| S&P500 EMINI FUT Sep24 Buy | derivát | Raiffeisen Hun | 09/20/2024 5,90 % |
| NVIDIA Corp | Akcie | NVIDIA Corporation | 4,68 % |
| iShares MSCI India UCITS ETF | Investiční fond | iShares MSCI India UCITS ETF | 4,62 % |
| iShares MSCI Taiwan UCITS ETF | Investiční fond | iShares MSCI Taiwan UCITS ETF | 4,41 % |
| Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ET | Investiční fond | Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF | 4,36 % |
| iShares MSCI Emerging Markets ex China ETF | Investiční fond | iShares MSCI Emerging Markets ex China ETF | 3,92 % |
| Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF | Investiční fond | Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF | 3,59 % |

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