

## 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 vyžadované (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

Srpen začal korekcí rozvinutých ekonomik včetně USA. K poklesu přispěla pravděpodobnost zpomalení ekonomiky na rozdíl od zpomalení růstu. Na druhé straně zvýšení úrokových sazeb japonskou centrální bankou v reakci na oslabení jenu negativně ovlivnilo investory, kteří měli pákové pozice v akciích s levnými úvěry v japonských jenech. To způsobilo propad na japonském akciovém trhu, který se přenesl i do Spojených států. Předseda amerického Federálního rezervního systému Jerome Powell naznačil, že Fed může od září začít snižovat úrokové sazby, ale že nevidí důvod pro drastické snížení. Tato nejistota zvýšila volatilitu na trhu a mnoho investorů uteklo do dluhopisů, jejichž výnosy tím pádem klesly. Na konci měsíce zveřejnila společnost Nvidia výsledky za druhé čtvrtletí, které překonaly očekávání investorů, ale méně optimistické prognózy společnosti byly zklamáním. Společnost Nvidia, která je považována za vlajkovou loď vlny umělé inteligence, je také mnohými sledována, protože její zpráva z konce měsíce by mohla ovlivnit výkonnost mnoha technologických společností. V Maďarsku došlo v úrokové politice MNB ke zlomu, neboť rok a půl trvající cyklus snižování sazeb se zřejmě chýlí ke konci, když centrální banka na svém srpnovém zasedání ponechala základní sazbu na úrovni 6,75 %. To je v souladu s klesajícími inflačními tlaky, ale nevylučujeme další snížení sazeb v případě slabé ekonomické výkonnosti. Dalším důležitým faktorem je kurz forintu, který v poslední době vykazuje značnou volatilitu, takže se domníváme, že při rozhodování implicitně mohlo hrát roli jeho zmírnění. Fond během srpna dosáhl výnosu -2 %, čímž zaostal za referenčním indexem o téměř 70 bazických bodů. Fond si během měsíce udržoval neutrální rizikovou expozici. Nedostatečnou výkonnost způsobilo regionální složení fondu, neboť velké asijské země, které byly mírně převážené (Indie, Tchaj-wan, Jižní Korea), dosáhly horší výkonnosti, zatímco podvážené regiony, jako je Thajsko, Malajsie a Indonésie, dosáhly během měsíce lepší výkonnosti. To bylo poněkud kompenzováno některými individuálními pozicemi, zejména díky dalšímu překonání výkonnosti společností Richter a Erste. Fond zahájil září mírným převážením.

## 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:	21 952 076 904 HUF
Čistá hodnota aktiv řady U:	365 071 USD
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,290306 USD

## DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s., ERSTE Group Bank AG Austria, Erste Investment Plc., OTP Bank Nyrt., 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	58,47 %
Mezinárodní akcie	31,48 %
Státní pokladniční poukázky	4,28 %
Maďarské akcie	1,49 %
Hotovost, běžný účet	4,23 %
Pohledávky	0,09 %
Závazky	-0,05 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,01 %
<b>celkem</b>	<b>100,00 %</b>
Derivátové produkty	10,91 %
čistá korekční páka	110,90 %

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	13,60 %	15,26 %
Od založení (p.a.)	6,16 %	8,63 %
1 měsíc	0,87 %	1,79 %
3 měsíce	6,86 %	7,79 %
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 - 08/31/2024



## UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	15,33 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	15,70 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	19,13 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	18,97 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,01 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,01 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		11,69 %
Lyxor MSCI India UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI India UCITS ETF		7,43 %
Lyxor MSCI Korea UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI Korea UCITS ETF		6,98 %
S&P500 EMINI FUT Sep24 Buy	derivát	Raiffeisen Hun	09/20/2024	5,94 %
NVIDIA Corp	Akcie	NVIDIA Corporation		4,72 %
iShares MSCI India UCITS ETF	Investiční fond	iShares MSCI India UCITS ETF		4,60 %
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	Investiční fond	iShares MSCI Taiwan UCITS ETF		4,39 %
Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ET	Investiční fond	Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF		4,34 %
US T-Bill 10/31/24	zero coupon	USA	10/31/2024	4,28 %
iShares MSCI Emerging Markets ex China ETF	Investiční fond	iShares MSCI Emerging Markets ex China ETF		3,90 %

### 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 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu