

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 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

Americká ekonomika byla v říjnu zasažena několika protichůdnými vlivy. Makroúdaje, které přicházely v průběhu měsíce, jako je růst produktivity a klesající tendence inflace, potvrdily robustnost americké ekonomiky. Výsledky v oblasti nezaměstnanosti a služeb, které byly lepší, než se očekávalo, vedly k posílení dolaru a přerušily tak předchozí trend oslabování. Celkový ekonomický výhled se začíná podobat vytouženému měkkému přistání, což by mělo na trzích vyvolat optimismus. Akciový trh byl nejvíce poháněn sektory polovodičů a umělé inteligence, přičemž společnosti s menší tržní kapitalizací měly tendenci pohybovat se do strany. Cena ropy na začátku měsíce vzrostla v důsledku obav z eskalace na Blízkém východě a od té doby se zmírnila. Na dluhopisových trzích vzrostly výnosy na několikaměsíční maxima, neboť se očekává, že oba prezidentští kandidáti zvýší již tak vysoký státní dluh. Investoři nyní nejvíce očekávají prezidentské volby 5. listopadu a následné rozhodnutí Fedu o úrokových sazbách, jejichž výsledek výrazně určí ekonomický výhled.

Celkově ekonomika eurozóny pomalu, ale jistě roste, a to především díky oživení zahraniční poptávky. Oslabení eura vůči dolaru rovněž pomáhá evropským společnostem orientovaným na vývoz. Hospodářský růst je vyšší v regionu střední a východní Evropy a v jižní Evropě, zatímco německá a pobaltská ekonomika spíše stagnuje. Tento nesoulad je způsoben rozdílnou odvětvovou skladbou, přičemž jižní Evropě pomohl rozmach cestovního ruchu a střední a východní Evropě všeobecné dohánění zaostalosti. Zejména v západním regionu došlo k poklesu průmyslové výroby, částečně v důsledku celosvětového zpomalení a vysokých cen energií.

Fond v průběhu měsíce dosáhl výnosu 2,04 %, čímž zaostal za výkonností referenčního indexu o 20 bb. Po celý měsíc si fond udržoval převáženou pozici, která se skládala především z převážení v regionu střední a východní Evropy, Thajska, Indonésie a Malajsie. Tyto relativní pozice ubíraly na výkonnosti, ale to bylo kompenzováno individuálním výběrem akcií v aktivech rozvinutých trhů s velkou váhou rozvíjejících se trhů. Fond začal nový měsíc s převážením.

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:	22 127 460 979 HUF
Čistá hodnota aktiv řady C:	4 273 242 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,190139 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	60,56 %
Mezinárodní akcie	33,16 %
Státní pokladniční poukázky	2,00 %
Maďarské akcie	1,50 %
Hotovost, běžný účet	4,94 %
Závazky	-2,18 %
Pohledávky	0,03 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,01 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	8,70 %
čistá korekční páka	108,64 %

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	10,58 %	13,25 %
Od založení (p.a.)	4,06 %	6,37 %
1 měsíc	-3,87 %	-3,47 %
3 měsíce	-2,25 %	0,02 %
2023	12,79 %	15,48 %
2022	-19,17 %	-16,54 %
2021	-1,45 %	-0,59 %

VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 06/16/2020 - 10/31/2024



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	15,90 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	17,26 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	16,46 %
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	11,87 %
Lyxor MSCI India UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI India UCITS ETF	7,28 %
S&P500 EMINI FUT Dec24 Buy	derivát	Raiffeisen Hun	12/20/2024 6,82 %
Lyxor MSCI Korea UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI Korea UCITS ETF	6,60 %
NVIDIA Corp	Akcie	NVIDIA Corporation	5,52 %
Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF	Investiční fond	Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF	4,63 %
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	Investiční fond	iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	4,63 %
iShares MSCI India UCITS ETF	Investiční fond	iShares MSCI India UCITS ETF	4,51 %
Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF	3,76 %
Apple Computer	Akcie	Apple Computer Inc	3,50 %

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 | alapkezelzo@am.vig | www.vigam.hu