

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 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

Výsledky prezidentských voleb v USA byly zprávou, která v listopadu nejvíce hýbala trhy. Trumpovo vítězství lze vysvětlit mimo jiné špatným ekonomickým hospodařením, které voliči vnímali jako nejdůležitější faktory při hlasování podle průzkumu, a to především inflaci a hospodářský růst. Je to zajímavé i z toho důvodu, že americká ekonomika meziročně roste stabilním tempem (2,7 %) a inflace (2,6 %) i nezaměstnanost jsou na nízkých úrovních. Trumpovo vítězství vyvolalo rally na akciových trzích v reakci na očekávání volnějšího regulačního prostředí a dalších opatření na podporu podnikání. Výnosy dluhopisů reagovaly prudkým růstem na očekávané návrhy zvoleného prezidenta na zvýšení deficitu veřejných financí, které se však v průběhu měsíce mírně snížily. Celkově trhy zaznamenaly vysokou volatilitu, která byla způsobena Trumpovým plánem protekcionistické celní politiky a obecnou politickou nejistotou. FED snížil úrokové sazby o 25 bb v souladu s očekáváním, přičemž analytici očekávají další snížení sazeb do konce roku. Hospodářský růst v Evropě zůstává relativně slabý, ale inflace se stabilizuje na nízkých úrovních. Prezidentské volby v USA a Trumpův návrh celní politiky měly negativní dopad na vyhlídky hospodářského růstu v Evropě, zejména v automobilovém průmyslu. Oživení evropského průmyslu brzdí také cla vůči Číně, což se odráží například ve slabých výsledcích německého zpracovatelského průmyslu. Stále aktuální je otázka přechodu na ekologické zemědělství, kde obchodní válka s Čínou negativně ovlivňuje dodávky solárních panelů, které jsou klíčovým prvkem čistých nulových klimatických cílů. Fond dosáhl výnosu přes 3 % během listopadu, čímž překonal výkonnost referenčního indexu o 62 bazických bodů. Fond byl v průběhu měsíce převážně, což v druhé polovině měsíce ještě navýšil. K lepší výkonnosti přispěl především výběr akcií společností z rozvinutých trhů s velkou expozicí vůči rozvíjejícím se trhům na jedné straně a malý výkonnostní nárůst v Polsku a malý výkonnostní nárůst v Malajsii na straně druhé. Ke konci měsíce fond dále zvyšoval polskou převáženou pozici a také převážil turecké akcie, přičemž nový měsíc zahájil se zvýšenou převáženou pozicí.

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:	HU0000723705
Založení:	05/26/2020
Měna:	USD
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	23 752 861 252 HUF
Čistá hodnota aktiv řady U:	373 701 USD
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,238754 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	62,62 %
Mezinárodní akcie	33,72 %
Maďarské akcie	1,53 %
Státní pokladniční poukázky	0,82 %
Hotovost, běžný účet	2,87 %
Závazky	-1,70 %
Pohledávky	0,16 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,01 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	10,50 %
čistá korekční páka	110,14 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

Lyxor MSCI Emerging Markets Ex China UCITS ETF

ÚROVEŇ RIZIKA

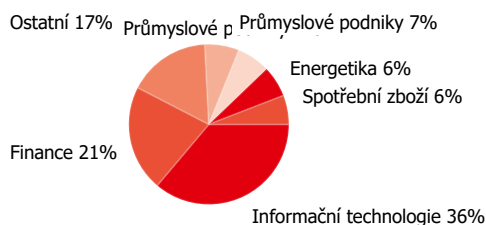
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nižší riziko → Vyšší riziko

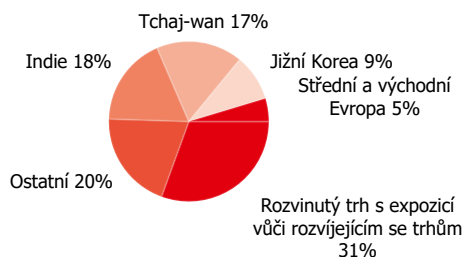
ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	9,06 %	11,54 %
Od založení (p.a.)	4,86 %	7,35 %
1 měsíc	-1,09 %	-1,50 %
3 měsíce	-4,00 %	-3,22 %
2023	12,17 %	15,48 %
2022	-25,08 %	-22,11 %
2021	-3,81 %	-2,90 %

Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemi



VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 05/26/2020 - 11/30/2024



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	14,31 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	14,95 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	18,74 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	18,71 %
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	11,28 %
Lyxor MSCI India UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI India UCITS ETF	7,05 %
S&P500 EMINI FUT Dec24 Buy	derivát	Raiffeisen Hun	12/20/2024 6,98 %
Lyxor MSCI Korea UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI Korea UCITS ETF	6,10 %
NVIDIA Corp	Akcie	NVIDIA Corporation	5,57 %
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	Investiční fond	iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	4,42 %
Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ET	Investiční fond	Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF	4,40 %
iShares MSCI India UCITS ETF	Investiční fond	iShares MSCI India UCITS ETF	4,39 %
HSBC MSCI Taiwan Capped UCITS ETF	Investiční fond	HSBC MSCI Taiwan Capped UCITS	3,67 %
Apple Computer	Akcie	Apple Computer Inc	3,56 %

Právní prohlášení

Tento dokument představuje zprávu o portfoliu vyžadovanou Kbfvt, 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 Rádem 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 | alapkezelzo@am.vig | www.vigam.hu