

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

Akciový trh v USA měl v průběhu prosince průměrné výsledky, které byly ovlivněny rostoucími výnosy dluhopisů a smíšenými ekonomickými údaji. Přestože indexy S&P 500 a Nasdaq dosáhly nových historických maxim, a to především v čele s technologickým sektorem, nepřinesla mikulášská rallye na konci roku očekávané výsledky. Index ISM pro sektor služeb vykázal solidní obrázek růstu, zatímco údaje z trhu práce naznačovaly vyrovnaný stav ekonomiky. Prosinčové rozhodnutí Fedu o úrokových sazbách s 25 bazickými body bylo v souladu s očekáváním, ale Powellův projev naznačil, že v příštím roce dojde k menšímu snížení sazeb, než se očekávalo. To způsobilo prudký odbyt, z něhož se trhy od té doby nedokázaly vzpamatovat. Některá odvětví, jako například polovodičové výroby, si nevedla dobře z jiných důvodů, které lze částečně vysvětlit nadhodnocením tržních cen a nejistotou specifickou pro dané odvětví. V Evropě německý index DAX vzrostl na nové maximum, podpořen příznivým výnosovým prostředím a očekávaným snížením úrokových sazeb Evropskou centrální bankou. Avšak ke konci prosince se německý trh také propadl, přičemž svou roli sehrála politická krize podobná té ve Francii. Francouzský trh byl brzděn fiskální nejistotou a politickými konflikty, zejména napětím kolem návrhu na vyslovení nedůvěry vládě. Přestože slabé údaje o PMI naznačovaly zpomalení ekonomiky eurozóny, prohlášení o investičních pobídkách a očekávané uvolnění měnové politiky zlepšily náladu v cyklických sektorech.

Fond v průběhu měsíce dosáhl výnosu -0,87 %, čímž zaostal za referenčním indexem. Nižší výkonnost byla způsobena především nedostatečnou výkonností největšího převáženého podílu v Polsku; kromě toho byly podváženy velké země produkující fosilní energie, jako je Saúdská Arábie a Spojené arabské emiráty, zatímco v prosinci patřily k nejvýkonnějším trhům. Kromě toho ubíralo na relativní výkonnosti také indonéské převážení. Fond zahájil nový rok s převážením ve výši přibližně 5 % oproti referenčnímu indexu.

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:	24 229 420 492 HUF
Čistá hodnota aktiv řady C:	4 723 904 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,154391 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	60,66 %
Mezinárodní akcie	32,00 %
Maďarské akcie	1,47 %
Státní pokladniční poukázky	0,79 %
Hotovost, běžný účet	5,00 %
Pohledávky	0,17 %
Závazky	-0,07 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,00 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	9,90 %
čistá korekční páka	109,63 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

Lyxor MSCI Emerging Markets Ex China UCITS ETF

ÚROVEŇ RIZIKA

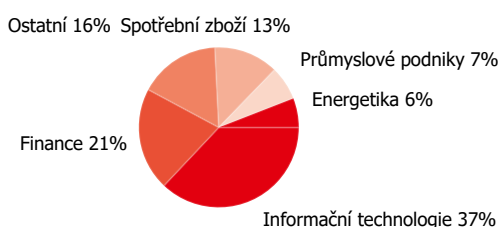
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nižší riziko → Vyšší riziko

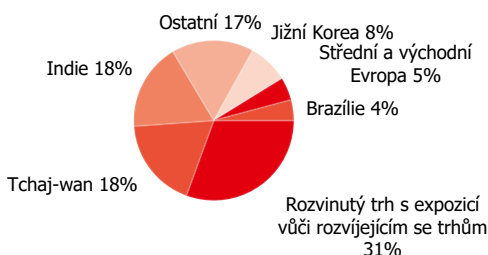
ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	7,26 %	10,80 %
Od založení (p.a.)	3,21 %	5,62 %
1 měsíc	-1,82 %	-0,67 %
3 měsíce	-6,76 %	-5,56 %
2024	7,26 %	10,80 %
2023	12,79 %	15,48 %
2022	-19,17 %	-16,54 %
2021	-1,45 %	-0,59 %

Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemi



VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 06/16/2020 - 12/31/2024



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	14,34 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	14,79 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	17,17 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	16,28 %
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	12,87 %
S&P500 EMINI FUT Mar25 Buy	derivát	Raiffeisen Hun	03/21/2025 6,75 %
Lyxor MSCI India UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI India UCITS ETF	6,72 %
Lyxor MSCI Korea UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI Korea UCITS ETF	5,52 %
NVIDIA Corp	Akcie	NVIDIA Corporation	5,34 %
Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ET	Investiční fond	Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF	4,43 %
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	Investiční fond	iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	4,42 %
iShares MSCI India UCITS ETF	Investiční fond	iShares MSCI India UCITS ETF	4,15 %
HSBC MSCI Taiwan Capped UCITS ETF	Investiční fond	HSBC MSCI Taiwan Capped UCITS	3,72 %
Apple Computer	Akcie	Apple Computer Inc	3,71 %

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 Befektelési Alapkezelő Magyarországi Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelzo@am.vig |

