

## INVESTIČNÍ POLITIKA

Fond se zaměřuje na nákup akcií společností ze středoevropského regionu (primárně Maďarsko, Česká republika, Polsko, Rakousko, Rumunsko, sekundárně Slovinsko, Chorvatsko, Rusko, Turecko), ale může investovat i do akcií dalších rozvíjejících se a rozvinutých zahraničních společností a dalších cenných papírů kolektivního investování. Fond může v závislosti na vývoji trhu zajistit některé nebo všechny své měnové expozice pomocí měnových forwardových pozic vůči cílovému měnovému složení fondu, tj. aktuálnímu měnovému složení vypořádání benchmarku (měny regionu CEE - střední a východní Evropy). Kromě toho je povoleno používat akciové futures a indexové transakce za účelem efektivní tvorby portfolia fondu. K zajištění likvidity hodlá fond ve svém portfoliu držet státní cenné papíry, které jménem maďarského státu obchoduje ÁKK (Řízení Státních dlouhopisů). Fond neumožňuje individuální rozhodnutí investorů.

## PŘEHLED TRHU

Po bouřlivých situacích způsobených válkou mezi Hamásem a Izraelem se investoři opět zaměřili na ekonomické údaje. Nejsledovanější údaje, americká bazická a celková inflace, poskytly důvod k optimismu, protože byly nižší, než se očekávalo. Komise pro volný trh Fedu nakonec podle očekávání ponechala základní úrokové sazby beze změny. Na tiskové konferenci po rozhodnutí prezident Fedu, Jerome Powell uvedl, že v boji proti inflaci zatím neustupují, a nevyloučil možnost prosincového zvýšení sazeb, přičemž dodal, že rozhodnutí bude záviset na datech. Podle komentátorů se celkově snažil o zpříšňující tón, mnozí na trhu však vidí konec cyklu zpříšňování. Poté Fed učinil řadu prohlášení. Vyzdvihl silný růst HDP ve třetím čtvrtletí, který je třeba sledovat, uznal také zpomalení na trhu práce, což dalo kupcům akcií citlivých na úrokové sazby další municí. Údaje o HDP jsou sice zpětným zrcátkem, ale při pohledu do budoucna trh již stále více věří ve snížení sazeb, které by bylo drastickým, i když ne bezprecedentním obratem dosavadní měnové politiky Fedu. Maďarská centrální banka (MNB) snížila základní úrokovou sazbu o dalších 75 bazických bodů na 11,50 %. Dobrou zprávou je, že inflace se po dlouhé době smrkla zpět na jednociferné hodnoty. Viceprezident MNB Barnabás Virág uvedl, že inflace se pohybuje směrem k regionálnímu průměru, ale nejjisté výnosové prostředí vyžaduje opatrnou měnovou politiku. Očekává se, že inflace do prosince klesne pod 7 % a cyklus snižování úrokových sazeb bude pokračovat tempem 75 bazických bodů. Do konce roku by úrokové sazby mohly klesnout pod 11 % a v únoru příštího roku dokonce pod 10 %. Středoevropské akciové trhy měly opět velmi silný měsíc. V průběhu tohoto měsíce se výrazně dařilo maďarskému, polskému i rakouskému trhu. Na sektorové bázi se dařilo finančnímu a maloobchodnímu sektoru, přičemž Fond měl v těchto sektorech převahu, což vedlo k vynikající relativní výkonnosti Fondu vůči srovnávacímu indexu. Fond má i nadále největší převážení v polských akciích, a přestože jsme i nadále přesvědčeni o dlouhodobém zhodnocování tohoto trhu, v poslední době jsme realizovali zisky v některých polských bankovních akciích. Naopak jsme zvýšili expozici fondu vůči polskému maloobchodnímu a mimopolskému bankovnímu sektoru. Fond zakončil měsíc s akciovou váhou přibližně 110 %.

## OBEČNÉ INFORMACE

Správce fondu:	VIG Asset Management Hungary
Správce:	Erste Bank Hungary Zrt.
Hlavní distributor:	VIG Asset Management Hungary
Referenční index Fondu je	45% MSCI Emerging Markets Poland Net Total Return Local Index + 15% MSCI Austria Net Total Return + 15% MSCI Emerging Markets Czech Republic Net Total Return Local Index + 15% MSCI Emerging Markets Hungary Net Total Return Local Index + 10% MSCI Romania Net Total Return
Kód ISIN:	HU0000705926
Založení:	10/29/2007
Měna:	EUR
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	21 251 749 712 HUF
Čistá hodnota aktiv řady B:	4 116 672 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	5,683742 EUR

## DISTRIBUTOŘI

Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka, Aegon Životná poisťovňa, a.s., Concorde Securities Ltd., Conseq Investment Management, a.s., ERSTE Group Bank AG Austria, Erste Investment Plc., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank cPlc., SC Aegon ASIGURARI DE VIATA SA, SPB Befektetés Zrt., 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
Mezinárodní akcie	79,51 %
Maďarské akcie	14,42 %
Státní pokladniční poukázky	1,86 %
Kolektivní cenné papíry	0,00 %
Hotovost, běžný účet	4,44 %
Závazky	-0,39 %
Pohledávky	0,18 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,00 %
<b>celkem</b>	<b>100,00 %</b>
Derivátové produkty	15,89 %
čistá korekční páka	117,17 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

## ÚROVEŇ RIZIKA

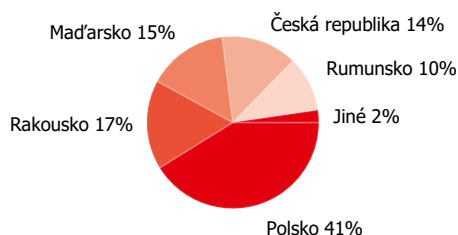
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

←—————→  
Nižší riziko Vyšší riziko

## ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

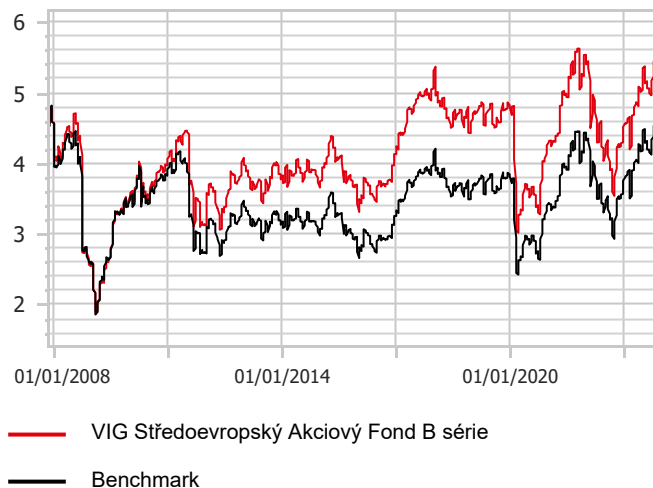
Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	32,69 %	32,28 %
Od založení (p.a.)	0,92 %	-0,26 %
1 měsíc	6,16 %	4,86 %
3 měsíce	9,32 %	8,38 %
2022	-20,75 %	-17,49 %
2021	31,77 %	31,82 %
2020	-14,89 %	-14,70 %
2019	7,88 %	8,98 %
2018	-11,48 %	-11,17 %
2017	26,40 %	25,36 %
2016	8,01 %	6,67 %
2015	-0,97 %	-2,27 %
2014	-3,18 %	-5,06 %
2013	-3,93 %	-6,47 %

## Rozdělení akcií podle zemí



## VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 10/29/2007 - 11/30/2023



## UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	16,56 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	16,58 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	22,93 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	24,50 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,02 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,02 roku

## 10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost
OTP Bank törzsrészevény	akcie	National Building Society and Commercial Bank Plc. (OTP Bank Plc.)	9,48 %
CEZ	akcie	CEZ A.S	8,49 %
Erste Bank	akcie	ERSTE BANK AG	8,43 %
PKO Bank	akcie	PKO Bank	6,35 %
Polski Koncern Naftowy	akcie	PL Koncern Naftowy	4,34 %
Dino Polska SA	akcie	DINO POLSKA SA	4,13 %
LPP	akcie	LPP	3,86 %
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ	akcie	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ	3,85 %
BANCA TRANSILVANIA	akcie	BANCA TRANSILVANIA	3,74 %
Bank Pekao SA	akcie	Bank Pekao SA	3,68 %

## 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 Magyarországi Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezeslo@am.vig | www.vigam.hu