

## 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

V USA na tiskové konferenci po zasedání americké centrální banky (FED) koncem září předseda FEDu uvedl, že se domnívá, že úrokové sazby v USA zůstanou déle na vyšší úrovni, než si účastníci trhu dříve mysleli, což by mohlo znamenat, že makročísla naznačují, že FED není ochoten sazby rychle snižovat navzdory poklesu inflace. Předseda Fedu Jerome Powell navíc zřejmě nechce vyhlásit vítězství nad inflací příliš brzy. Po svém nešťastném prohlášení před dvěma lety, že „inlace je jen dočasná“, se přiklání k zpřísnění, zejména proto, že ekonomické ukazatele jsou stále silné. Powell také hovořil o tzv. soft-landingu, který se však na rozdíl od očekávání trhu nestal základním scénářem FEDu. Reálné mzdy v USA opět rostou, což podporuje ekonomickou aktivitu, a jejich společný efekt by mohl v příštích měsících zvednout inflační křivku.

V Maďarsku MNB pokračovala ve snižování úrokových sazeb, a základní a základní úroková sazba jsou po dlouhém období opět v souladu. Základní sazba nyní činí pouze 13 %, což vyvolává otázku, jak na to bude reagovat maďarský forint. Sice 13 % je nejvyšší sazba v regionu, ale vzhledem k přírůzce za politické riziko není jisté, zda forint může zůstat stabilní. Podle MNB by rychlý pokles inflace na domácím trhu i jádrové inflace mohl v příštích měsících pokračovat. Vzhledem k pokračujícímu zrychlování tempa dezinflace se očekává, že inflace na podzim zmírní do jednociferného pásma.

Fond skončil měsíc se záporným výnosem, ale překonal svůj referenční index. Z regionálních trhů si velmi špatně vedl polský trh, maďarský, rakouský a český trh se pohybovaly v bočním trendu, zatímco rumunský trh výrazně vzrostl. Zaostávání polského trhu je způsobeno především nadcházejícími volbami a nejistotou, která je s nimi spojena. Polská centrální banka snížila svou základní úrokovou sazbu více, než se očekávalo, což ale bankovnímu sektoru nepomohlo. Polský trh byl na začátku měsíce snížen na podváženou pozici, kterou hodláme udržet i před volbami, ale z dlouhodobého hlediska řada papírů stanovila příznivé dlouhodobé vstupní úrovně. Maďarský a rumunský trh nadále převažujeme, přičemž celková váha akcií zůstává kolem 102 %.

## OBEČNÉ INFORMACE

Správce fondu:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Správce:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Hlavní distributor:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. 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
Referenční index Fondu je	
Kód ISIN:	HU0000705926
Založení:	10/29/2007
Měna:	EUR
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	19 010 757 329 HUF
Čistá hodnota aktiv řady B:	3 118 231 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	4,989281 EUR

## STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
mezinárodní akcie	78,57 %
Maďarské akcie	13,32 %
Státní dluhopisy	4,08 %
kolektivní cenné papíry	0,00 %
bankovky a mince	3,73 %
Pohledávky	0,59 %
Liabilities	-0,28 %
hodnota otevřených derivátových pozic	0,00 %
<b>celkem</b>	<b>100,00 %</b>
deriváty	10,21 %
čistá korekční páka	110,20 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

## DISTRIBUTOŘI

Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka, Aegon Životná poisťovňa, a.s., CONCORDE Értékpapír Zrt., Conseq Investment Management, a.s., Erste Befektetési Zrt., ERSTE Group Bank AG Austria, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SC Aegon ASIGURARI DE VIATA SA, SPB Befektetési Zrt., VIG Befektetési Alapkezelő Magyarországi Zrt.

## NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT

3 měsíce	6 měsíce	1 rok	2 rok	3 rok	4 rok	5 rok
----------	----------	-------	-------	-------	-------	-------

## ÚROVEŇ RIZIKA

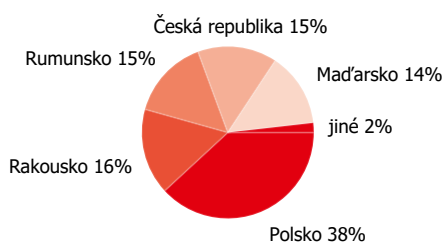
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nižší riziko Vyšší riziko →

## ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

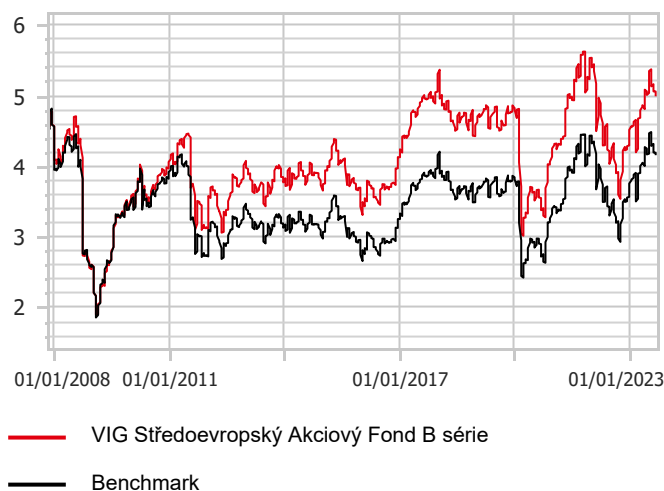
Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
od založení	0,11 %	-1,03 %
1 měsíc	-4,04 %	-4,26 %
3 měsíce	-1,62 %	-1,67 %
2022	-20,75 %	-17,49 %
2021	31,77 %	31,82 %
2020	-14,89 %	-14,70 %
2019	7,88 %	8,98 %
2018	-11,48 %	-11,17 %
2017	26,40 %	25,36 %
2016	8,01 %	6,67 %
2015	-0,97 %	-2,27 %
2014	-3,18 %	-5,06 %
2013	-3,93 %	-6,47 %

## Rozdělení akcií podle zemí



## VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 10/29/2007 - 09/30/2023



## UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	17,51 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	17,44 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	41,51 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	54,49 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,02 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,02 roku

## 10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost
CEZ	akcie	CEZ A.S	8,55 %
Erste Bank	akcie	ERSTE BANK AG	8,07 %
OTP Bank törzsrésztvény	akcie	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	7,55 %
Polski Koncern Naftowy	akcie	PL Koncern Naftowy	6,61 %
BANCA TRANSILVANIA	akcie	BANCA TRANSILVANIA	4,73 %
OMV PETROM SA	akcie	OMV PETROM	4,57 %
Dino Polska SA	akcie	DINO POLSKA SA	4,54 %
Komerční Banka	akcie	Komerční Banka	3,95 %
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ	akcie	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ	3,78 %
OMV	akcie	OMV AV	3,75 %

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