

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 říjnu válka mezi Hamásem a Izraelem způsobila nárůst cen ropy o 10 %, ale jak se snižovala pravděpodobnost, že válka nepřeroste v širší válku na Blízkém východě, ceny ropy klesly zpět na úroveň před konfliktem. Americký Federální rezervní systém stále komunikuje velmi přísnou měnovou politiku, ale trhy se stávají imunní, protože je všeobecně přijímán názor, že dříve či později přijde recese a následně by měl Fed snížit úrokové sazby. V současné době dluhopisové trhy počítají s prvním snížením sazeb na květen příštího roku, přičemž snížení o 80 bazických bodů se počítá na rok 2024. Maďarská centrální banka (MNB) se rozhodla v říjnu snížit základní úrokovou sazbu o 75 bazických bodů, čímž zpomalila předchozí snížení o 100 bazických bodů. Toto rozhodnutí přineslo určité překvapení, neboť podle konsenzu se očekávalo snížení pouze o 50 bazických bodů. Ve zveřejněném prohlášení MNB uvedla, že silná dezinflace a snížení zranitelnosti Maďarska umožňují pokračovat v normalizaci měnových podmínek snížením základní sazby, zatímco rostoucí vnější rizika ospravedlňují zachování opatrného přístupu a pokračování ve snižování úrokových sazeb pomalejším tempem než dosud. Viceprezident banky Barnabás Virág uvedl, že rozhodnutí bude činěno postupně, obezřetně a na základě údajů v závislosti na faktorech ovlivňujících vývoj inflace a vývoji rizikového prostředí. Forint vůči euru v průběhu října posiloval, ale po zasedání o rozhodnutí o sazbách mírně oslabil. Středoevropské trhy měly silný měsíc, přičemž zvláště dobře si vedl polský trh. Hlavním motorem byly polské volby, které zřejmě vyústily ve vytvoření vlády dříve opoziční Občanskou koalici. Z pohledu trhu by tak mohlo dojít k výraznému posílení, a to jak díky příchodu dotací z EU, tak díky lepšímu řízení státních podniků. Fond začal měsíc s mírným převážením, který zakončil s výrazným převážením 112 % na postupném nákupu polských akcií. Kromě polského trhu očekáváme rally na maďarském a rumunském trhu, přičemž dobrou sektorovou výkonnost očekáváme v bankách a spotřebitelských sektorech.

OBEČNÉ INFORMACE

Správce fondu:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarországon Zrt.
Správce:	Erste Bank Hungary Zrt.
Hlavní distributor:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarországon 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:	HU0000717392
Založení:	09/01/2016
Měna:	CZK
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	19 975 384 283 HUF
Čistá hodnota aktiv řady C:	4 064 523 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,265521 CZK

DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s., ERSTE Group Bank AG Austria, Patria Finance, a.s.

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	82,48 %
Maďarské akcie	12,24 %
Kolektivní cenné papíry	0,00 %
Hotovost, běžný účet	4,48 %
Pohledávky	0,87 %
Závazky	-0,06 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,01 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	16,41 %
čistá korekční páka	117,15 %
Aktiva s podílem vyšším než 10 %	
V portfoliu nejsou žádná taková aktiva	

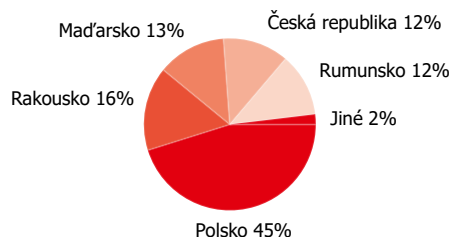
ÚROVEŇ RIZIKA

1	2	3	4	5	6	7
←						→
Nižší riziko						Vyšší riziko

ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

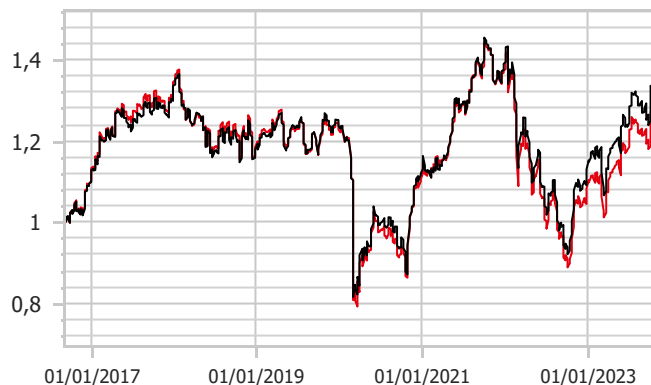
Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
Od založení	3,34 %	4,13 %
1 měsíc	5,21 %	5,66 %
3 měsíce	0,38 %	0,65 %
2022	-23,42 %	-20,65 %
2021	24,47 %	24,51 %
2020	-11,79 %	-11,61 %
2019	6,30 %	7,38 %
2018	-10,74 %	-10,42 %
2017	19,60 %	18,61 %

Rozdělení akcií podle zemí



VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 09/01/2016 - 10/31/2023



— VIG Středoevropský Akciový Fond C série
— Benchmark

UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	16,62 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	16,28 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	21,20 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	21,38 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,00 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,00 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost
CEZ	akcie	CEZ A.S	8,02 %
Erste Bank	akcie	ERSTE BANK AG	7,72 %
Polski Koncern Naftowy	akcie	PL Koncern Naftowy	7,27 %
OTP Bank törzsrészevény	akcie	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	7,27 %
PKO Bank	akcie	PKO Bank	5,12 %
Dino Polska SA	akcie	DINO POLSKA SA	4,94 %
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ	akcie	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ	4,22 %
Bank Pekao SA	akcie	Bank Pekao SA	3,96 %
BANCA TRANSILVANIA	akcie	BANCA TRANSILVANIA	3,89 %
Komerční Banka	akcie	Komerční Banka	3,69 %

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 Magyarországon Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu