

## 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

Hlavní prosincovou událostí bylo zasedání centrální banky, na kterém se rozhodovalo o úrokových sazbách. Je sice všeobecně uznávanou skutečností, že inflace je pod kontrolou a její meziroční hodnota již několik měsíců klesá, ale velkou otázkou bylo, jak bude Fed reagovat. Na tiskovém brífinku po zasedání dostali investoři odpověď na tuto otázku zabalenou do vánočního dárečkového papíru. Na základě vyjádření předsedy Fedu Jeroma Powella mohou investoři považovat za jisté, že cyklus zvyšování sazeb je u konce a princip vyššího úroku na delší dobu je také u konce. Ten sice naznačil, že politika úrokových sazeb bude i nadále stanovována na základě makroekonomických údajů, investoři však mezi řádky vyčetli, že nejenže již nedojde k dalšímu zvyšování sazeb, ale že v roce 2024 dojde ke snížení sazeb. V důsledku toho začali účastníci trhu zvyšovat své cílové sazebníky pro příští rok. Existují samozřejmě analytici, kteří se domnívají, že brzké snížení sazeb je návratem do 70. let minulého století, kdy Fed začal snižovat sazby brzy a inflace začala opět růst. Maďarská centrální banka (MNB) snížila základní úrokovou sazbu o dalších 75 bazických bodů na 10,75 %. Inflace pokračovala v poklesu i v listopadu, nyní podle statistického úřadu KSH Maďarsko dosáhla 7,9 % a v prosinci by mohla klesnout až na 7 %. V komunikaci MNB došlo ještě k tolika změnám, že již nepovažuje za vyloučené, že by příště mohla snížit sazby až o 100 bazických bodů. Viceprezident Barnabás Virág uvedl, že snížení sazeb bude záviset na datech a že v odůvodněných případech nevyklučují snížení sazeb o více než 75 bazických bodů. Forint mezitím zůstal relativně stabilní a euro se výrazněji nepohnulo z úrovně kolem 380.

## OBECNÉ 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:	HU0000717392
Založení:	09/01/2016
Měna:	CZK
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	22 659 152 210 HUF
Čistá hodnota aktiv řady C:	4 629 693 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,394362 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	78,46 %
Maďarské akcie	14,86 %
Státní pokladniční poukázky	1,76 %
Kolektivní cenné papíry	0,00 %
Hotovost, běžný účet	5,07 %
Závazky	-0,16 %
Pohledávky	0,02 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,00 %
<b>celkem</b>	<b>100,00 %</b>
Derivátové produkty	10,31 %
čistá korekční páka	110,27 %
Aktiva s podílem vyšším než 10 %	
V portfoliu nejsou žádná taková aktiva	

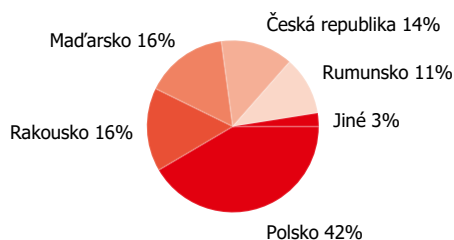
## ÚROVEŇ RIZIKA

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

## ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

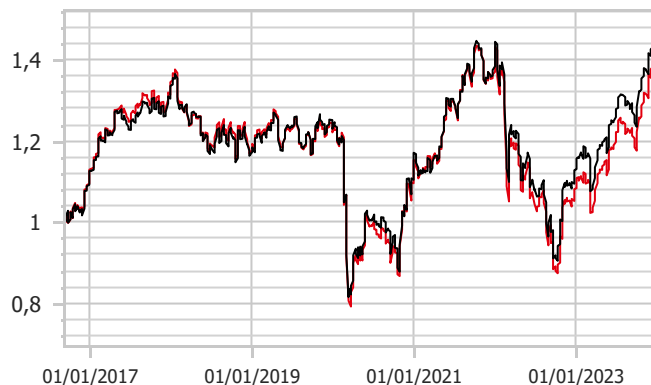
Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	33,53 %	32,26 %
Od založení (p.a.)	4,64 %	5,12 %
1 měsíc	5,15 %	4,24 %
3 měsíce	15,92 %	14,06 %
2023	33,53 %	32,26 %
2022	-23,42 %	-20,65 %
2021	24,47 %	24,51 %
2020	-11,79 %	-11,61 %
2019	6,30 %	7,38 %
2018	-10,74 %	-10,42 %
2017	19,60 %	18,61 %

## Rozdělení akcií podle zemí



## VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 09/01/2016 - 12/31/2023



— VIG Středoevropský Akciový Fond C série  
— Benchmark

## UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	15,11 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	15,00 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	20,01 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	21,37 %
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 tőzrszrészvény	akcie	National Building Society and Commercial Bank Plc. (OTP Bank Plc.)	9,68 %
Erste Bank	akcie	ERSTE BANK AG	7,89 %
CEZ	akcie	CEZ A.S	7,67 %
PKO Bank	akcie	PKO Bank	6,36 %
Polski Koncern Naftowy	akcie	PL Koncern Naftowy	4,55 %
WIG20 INDEX FUT Mar24 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	03/15/2024 4,51 %
Dino Polska SA	akcie	DINO POLSKA SA	4,04 %
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ	akcie	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ	3,78 %
Bank Pekao SA	akcie	Bank Pekao SA	3,76 %
BANCA TRANSILVANIA	akcie	BANCA TRANSILVANIA	3,74 %

## 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 výkonnost minulých období není zárukou budoucí výkonnosti. 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