

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

Trhy se v lednu stále ještě snažily rozhodnout, zda se může naplnit ekonomický scénář nastíněný americkou centrální bankou. Od listopadu loňského roku Fed komunikoval, že ekonomika bude přistávat měkce, a to navzdory základní sazbě 5,25 % a několika makroekonomickým údajům, které ukazovaly na recesi americké ekonomiky. Pozitivně naladění investoři sledují, do jaké míry bude AI reformovat americkou ekonomiku a jaké zásadní změny do ekonomiky přinese. Jsou však i takoví, kteří se domnívají, že Fed zvýšil základní sazbu příliš vysoko, aby potlačil inflaci, a že recese je nevyhnutelná. Pokud ale začne snižovat sazby kvůli potenciální recesi a inflace začne opět růst, bude Fed zahnán do kouta. V roce 2024 budou rozhodnutí Fedu ještě více ovlivněna makrodaty a trhy by v důsledku toho mohly být volatilnější než obvykle. Maďarská centrální banka (MNB) snížila základní úrokovou sazbu o dalších 75 bazických bodů na 10,00 %. Inflace pokračovala v poklesu i v listopadu, nyní podle statistického úřadu KSH Maďarsko dosáhla 5,5 % a v lednu by mohla klesnout až pod 5 %. Ještě v prosinci maďarská národní banka komunikovala, že by mohla snížit základní úrokovou sazbu až o 100 bazických bodů, ale kvůli oslabujícímu forintu zůstala u hodnoty 75 bazických bodů. Je zajímavé, že po rozhodnutí o nižších než očekávaných sazbách forint posílil a na konci měsíce se vůči euru dostal pod hranici 385. Středoevropské akciové trhy celkově uzavřely leden zhruba na úrovni z konce roku. Tentokrát však zaostával polský trh, zatímco nejlépe si vedl maďarský trh. Obzvláště dobrý měsíc měl Magyar Telekom, který vzrostl o téměř 15 % díky vylepšením od analytiků a očekávanému silnému čtvrtému čtvrtletí. V bankovním sektoru se dařilo také OTP, Erste a českým bankám, zatímco polské banky byly spíše ovlivněny korekcí. Nejslabšími sektory byly veřejné služby a maloobchod, první z nich kvůli klesajícím cenám elektřiny v Evropě a druhý kvůli horším než očekávaným údajům o maloobchodních tržbách. V prosinci loňského roku byla polská převaha fondu výrazně snížena, ale lednová korekce byla využita k opětovnému nákupu, čímž se váha akcií fondu ke konci roku zvýšila na 107 %.

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:	24 688 317 123 HUF
Čistá hodnota aktiv řady B:	4 876 023 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	5,940588 EUR

DISTRIBUTOŘI

Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Spolka, 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 Befektetési 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	79,18 %
Maďarské akcie	14,97 %
Státní pokladniční poukázky	1,63 %
Kolektivní cenné papíry	0,00 %
Hotovost, běžný účet	5,80 %
Závazky	-1,85 %
Pohledávky	0,29 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,00 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	14,65 %
čistá korekční páka	114,80 %
Aktiva s podílem vyšším než 10 %	
V portfoliu nejsou žádná taková aktiva	

ÚROVEŇ RIZIKA

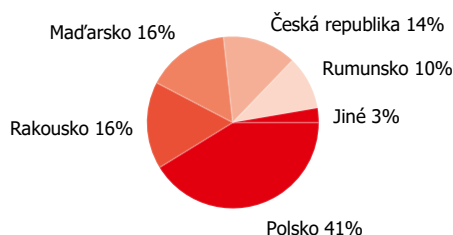
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nižší riziko Vyšší riziko →

ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

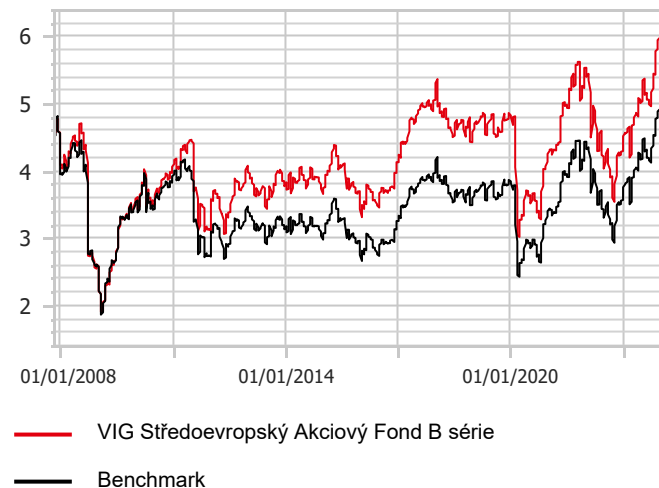
Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	-0,08 %	-0,35 %
Od založení (p.a.)	1,19 %	-0,04 %
1 měsíc	-0,08 %	-0,35 %
3 měsíce	10,96 %	8,52 %
2023	38,79 %	37,38 %
2022	-20,75 %	-17,49 %
2021	31,77 %	31,82 %
2020	-14,89 %	-14,70 %
2019	7,88 %	8,98 %
2018	-11,48 %	-11,17 %
2017	26,40 %	25,36 %
2016	8,01 %	6,67 %
2015	-0,97 %	-2,27 %
2014	-3,18 %	-5,06 %

Rozdělení akcií podle zemí



VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 10/29/2007 - 01/31/2024



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	15,89 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	15,96 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	22,58 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	24,29 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,01 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,01 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost
OTP Bank törzsrészevény	akcie	OTP Bank Nyrt.	8,05 %
Erste Bank	akcie	ERSTE Group Bank AG Austria	7,95 %
CEZ	akcie	CEZ A.S	7,67 %
PKO Bank	akcie	PKO Bank Polski SA	6,42 %
Polski Koncern Naftowy	akcie	PL Koncern Naftowy	5,46 %
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ	akcie	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ	5,00 %
Bank Pekao SA	akcie	Bank Pekao Sa	4,27 %
OMV	akcie	OMV AV	4,08 %
Komercni Banka	akcie	Komercni Banka A. S.	4,04 %
Dino Polska SA	akcie	DINO POLSKA SA	3,99 %

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. Prosim, 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