

INVESTIČNÍ POLITIKA

Fond se zaměřuje na investice na akciových trzích v regionu střední a východní Evropy. Doporučuje se investorům, kteří se chtějí podílet na dlouhodobé výkonnosti společností registrovaných na akciových trzích v regionu. Při sestavování portfolia Fondu je primárním hlediskem optimalizace celkového rizika cenných papírů zahrnutých do Fondu. Za účelem snížení rizika vybírá správce fondu cenné papíry, které budou zařazeny do portfolia, co nejbezpečnějším způsobem. Analyzuje rizikové faktory cenných papírů a svá rozhodnutí zakládá na podrobných výpočtech.

Fond se zaměřuje na nákup akcií společností ze středoevropského regionu (primárně Maďarsko, Česká republika, Polsko, Rakousko, Rumunsko, sekundárně Slovinsko, Chorvatsko, Slovensko), ale může investovat i do akcií dalších rozvíjejících se a rozvinutých zahraničních společností a dalších cenných papírů kolektivního investování. Vzhledem ke strategii Fondu může Fond investovat také do mnoha aktiv denominovaných v cizích měnách. Fond se může zajistit proti některým nebo všem svým měnovým rizikům tím, že zaujme forwardové měnové pozice vůči cílovému měnovému složení fondu, tj. aktuálnímu měnovému složení vypořádání benchmarku (měny regionu střední a východní Evropy). Správce má právo rozhodnout v závislosti na vývojové situaci na trhu, zda si Fond přeje snížit riziko měnových pozic vůči cílovému měnovému mixu uzavřením zajišťovacích transakcí. Kromě toho je povoleno používat akciové futures a indexové transakce za účelem efektivní tvorby portfolia fondu. Fond drží svá aktiva ve forintech. Pro zajištění likvidity může fond investovat také do státních dluhopisů vydaných zeměmi EU, OECD nebo G20. Přijímání rozhodnutí individuálních investorů ve Fondu není možné.

Nejdůležitější faktory, které ovlivňují výnos Fondu jsou: změny cen finančních nástrojů v portfoliu Fondu, rizika, která Fond podstupuje, zisk/ztráta vyplývající z měnové expozice Fondu a změny provozních a jiných nákladů Fondu. Fond může dosahovat výnosů zvyšováním hodnoty finančních aktiv ve svém portfoliu. Výpočet výnosu Fondu vychází z přílohy č. 3 zákona o investičních společnostech (zákon CXXXVIII z roku 2007).

PŘEHLED TRHU

V USA zůstává nejdůležitější událostí, která ovlivňuje trh zasedání Federálního rezervního systému o úrokových sazbách a následný tiskový brífink. Investoři se snaží zjistit, kdy Fed poprvé sníží úrokové sazby a celkově o kolik v roce 2024. Rok 2023 skončil s představou, že letos ekonomika buď tvrdě přistane, což znamená recesi, nebo měkce, což znamená, že ekonomika zpomalí, ale k recesi nedojde. Na zasedání o sazbách bylo rozhodnuto o tom, že úrokové sazby se zatím snižovat nebudou, protože inflace klesá, ale existují náznaky, že by v budoucnu mohla začít opět růst. Podle prezidenta centrální banky "by nebylo vhodné snížit úrokové sazby dříve, než bude větší jistota, že inflace je na udržitelné cestě k dvouprocentnímu cíli".

Maďarská centrální banka (MNB) v lednu snížila základní úrokovou sazbu o 100 bazických bodů na 9,00 %. Viceprezident banky Barnabás Virág uvedl, že rozhodnutí nebylo jednomyslné, ale velká většina podpořila vyšší snížení sazeb. Na rozhodnutí mělo velký vliv to, že inflace klesala rychleji, než očekával trh i centrální banka, a globální rizika sice přetrvávají, ale nezpůsobují růst cen energií. Maďarská ekonomika zažívá silnou a všeobecnou dezinflaci. Spotřebitelské ceny v lednu meziročně vzrostly o 3,8 %, čímž se inflace dostala do tolerančního pásma centrální banky. Na základě prognózy viceprezidenta se očekává, že základní úroková sazba bude do konce prvního pololetí snížena na 6-7 %. Po rozhodnutí o sazbách forint oslabil vůči euru a vzrostl nad úroveň 390.

Regionální trhy zažily mimořádně silný měsíc, kdy si fond vedl dobře jak v absolutním vyjádření, tak v poměru k referenčnímu indexu. V čele růstu stál tentokrát polský trh, který byl ještě v lednu oslabený. Dobře si vedly také maďarský a rumunský trh, zatímco rakouský trh tentokrát zaostal. V Polsku byly největšími ziskovými subjekty banky. K silnému dvoucifernému růstu přispěla především pozitivní překvapení z bleskových zpráv, zprávy o potenciálně vyšších budoucích dividendách, ocenění snížení základní úrokové sazby centrální bankou a zprávy o uvolnění trhu EU. Některé dobře prosperující akcie ke konci měsíce vybíraly zisky, čímž se váha akcií snížila na 105 %. Fond nadále převažuje polský a maďarský trh a udržuje vysokou váhu menších akcií, které nejsou zahrnuty v referenčním indexu.

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:	HU0000705926
Založení:	10/29/2007
Měna:	EUR
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	26 423 306 372 HUF
Čistá hodnota aktiv řady B:	5 980 413 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	6,087610 EUR

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Mezinárodní akcie	77,07 %
Maďarské akcie	14,72 %
Státní dluhopisy	1,61 %
Státní pokladniční poukázky	1,53 %
Kolektivní cenné papíry	0,00 %
Hotovost, běžný účet	4,00 %
Pohledávky	2,32 %
Závazky	-1,24 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,01 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	14,62 %
čistá korekční páka	115,42 %
Aktiva s podílem vyšším než 10 %	
V portfoliu nejsou žádná taková aktiva	

DISTRIBUTOŘI

Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Spółka, 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
----------	----------	--------	--------	--------	--------	-------

ÚROVEŇ RIZIKA

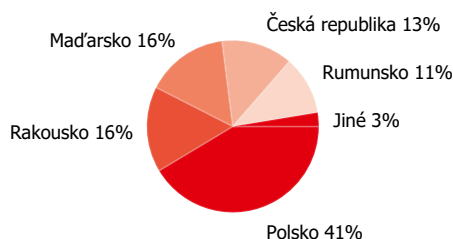
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nižší riziko Vyšší riziko →

ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

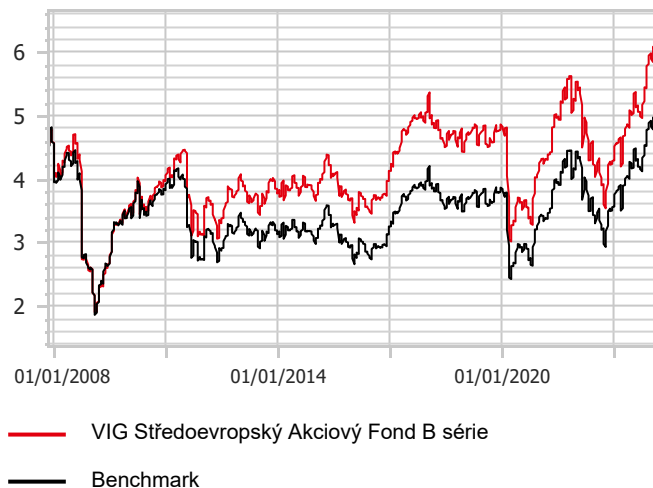
Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	2,40 %	1,37 %
Od založení (p.a.)	1,33 %	0,06 %
1 měsíc	2,47 %	1,73 %
3 měsíce	7,11 %	5,28 %
2023	38,79 %	37,38 %
2022	-20,75 %	-17,49 %
2021	31,77 %	31,82 %
2020	-14,89 %	-14,70 %
2019	7,88 %	8,98 %
2018	-11,48 %	-11,17 %
2017	26,40 %	25,36 %
2016	8,01 %	6,67 %
2015	-0,97 %	-2,27 %
2014	-3,18 %	-5,06 %

Rozdělení akcií podle zemí



VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 10/29/2007 - 02/29/2024



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	16,37 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	16,37 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	22,71 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	24,36 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,14 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,17 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost
OTP Bank törzsrszvény	akcie	OTP Bank Nyrt.	7,96 %
Erste Bank	akcie	ERSTE Group Bank AG Austria	7,77 %
PKO Bank	akcie	PKO Bank Polski SA	6,72 %
CEZ	akcie	CEZ A.S	6,60 %
Polski Koncern Naftowy	akcie	PL Koncern Naftowy	5,19 %
Bank Pekao SA	akcie	Bank Pekao Sa	4,60 %
Komercni Banka	akcie	Komercni Banka A. S.	4,59 %
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ	akcie	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ	4,39 %
OMV	akcie	OMV AV	4,35 %
Dino Polska SA	akcie	DINO POLSKA SA	4,10 %

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