

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 naladěni 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:	HU0000717392
Založení:	09/01/2016
Měna:	CZK
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	24 688 317 123 HUF
Čistá hodnota aktiv řady C:	4 854 552 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,390409 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	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

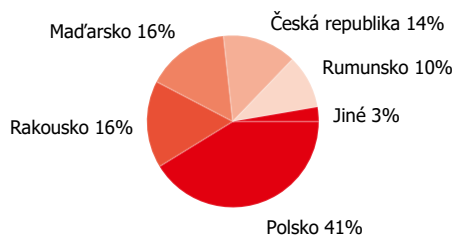
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nižší riziko Vyšší riziko →

ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

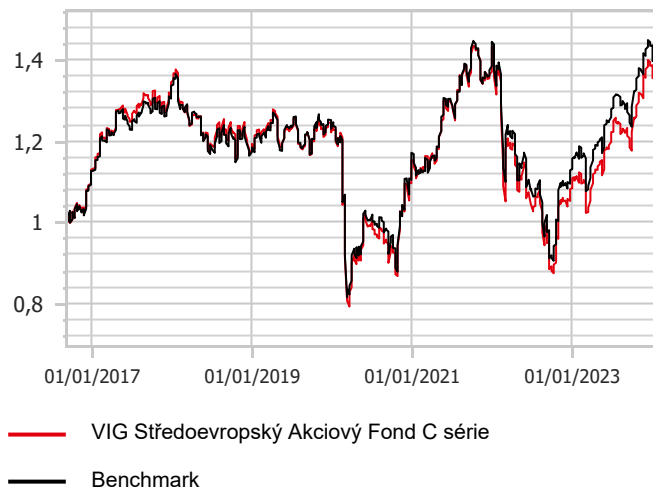
Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	-0,28 %	-0,27 %
Od založení (p.a.)	4,55 %	5,03 %
1 měsíc	-0,28 %	-0,27 %
3 měsíce	9,87 %	7,66 %
2023	33,53 %	32,26 %
2022	-23,42 %	-20,65 %
2021	24,47 %	24,51 %
2020	-11,79 %	-11,61 %
2019	6,30 %	7,38 %
2018	-10,74 %	-10,42 %
2017	19,60 %	18,61 %

Rozdělení akcií podle zemí



VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 09/01/2016 - 01/31/2024



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	14,37 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	14,28 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	19,62 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	21,12 %
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 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 Magyarországon Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu