

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.

Nejdůležitějšími 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 je pro trh nejdůležitější událostí zasedání Federálního rezervního systému o úrokových sazbách a následná tisková konference. Základní úroková sazba zůstala podle očekávání nezměněna, ale na tiskové konferenci po rozhodnutí předseda Fedu Jerome Powell značně rozvířil vody, když nepřímo uvedl, že cílem Fedu již není udržet inflaci pod 2 % a zaměřil se na míru nezaměstnanosti. To je úplný opak jeho předchozích prohlášení. Předseda Fedu dříve sděloval, že jeho hlavním cílem je snížit inflaci v USA, nyní by však byl ochoten snížit úrokové sazby, i kdyby inflace zůstala trvale vyšší, než se očekává. To ale staví investiční spektrum do zcela jiného světla. Pokud prioritou centrální banky již není snižování inflace a pokud je ochotna snížit úrokové sazby i kvůli slabým údajům o nezaměstnanosti, pak by se ve skutečnosti fiskální politika mohla vrátit do 70. let minulého století, kdy byla ekonomická aktivita relativně nízká při vysoké inflaci. Protože tato situace by nebyla příznivá pro investice, je pravděpodobné, že trhy budou guvernéra centrální banky podrobovat zkouškám. Maďarská centrální banka (MNB) v březnu snížila základní úrokovou sazbu o 75 bazických bodů na 8,25 %. Podle viceguvernéra MNB Barnabáse Virága bylo rozhodnutí jednomyslné. Zároveň dodal, že v budoucnu budou úrokové sazby snižovány po menších krocích a že očekává, že do léta se budou pohybovat mezi 6-7 %. MNB očekává, že inflace bude klesat, do roku 2024 se bude pohybovat kolem 5-6 %, a že v budoucnu bude míru inflace ovlivňovat spíše posilování a oslabování forintu. Po rozhodnutí o sazbách forint mírně oslabil vůči euru a vzrostl nad úroveň 395.

Po silném únoru měly regionální indexy v březnu smíšenou výkonnost. Zatímco rumunský, rakouský a český trh dokázaly růst, maďarský a polský trh se celý měsíc pohybovaly do stran. Většina sektorů zaznamenala převážně menší pohyby s výjimkou energetického sektoru, kterému se mimořádně dařilo, a maloobchodního a spotřebitelského sektoru, které korigovaly o dvouciferná procenta. Prvním z nich pomohly rostoucí ceny ropy, zlepšující se rafinérské marže a vysoké dividendové výnosy a nízké ceny. Ve spotřebním a maloobchodním sektoru však přišly mimořádně špatné zprávy: polské potravinářské řetězce (Dino, Biedronka, Eurocash) vykázaly mimořádně slabé výsledky kvůli rostoucí cenové konkurenci a LPP zaznamenal výrazný propad po analýze Hindenburga ("podle které společnost nemluvila pravdu o prodeji své ruské dceřiné společnosti"). Navzdory smíšené výkonnosti trhu si fond v březnu vedl dobře jak v absolutním, tak v relativním vyjádření. Akciové zastoupení se v březnu pohybovalo kolem 105 %, přičemž polský a maďarský trh zůstaly převáženy.

OBCENÉ 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:	27 639 646 373 HUF
Čistá hodnota aktiv řady C:	5 655 136 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,466644 CZK

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Mezinárodní akcie	79,66 %
Maďarské akcie	14,52 %
Státní dluhopisy	1,58 %
Státní pokladniční poukázky	1,47 %
Kolektivní cenné papíry	0,00 %
Hotovost, běžný účet	2,85 %
Závazky	-0,14 %
Pohledávky	0,07 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,01 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	14,03 %
čistá korekční páka	113,96 %
Aktiva s podílem vyšším než 10 %	
V portfoliu nejsou žádná taková aktiva	

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
----------	----------	--------	--------	--------	--------	-------

ÚROVEŇ RIZIKA

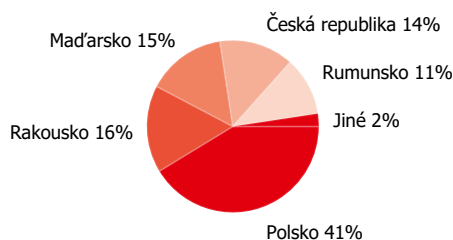
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nižší riziko Vyšší riziko →

ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

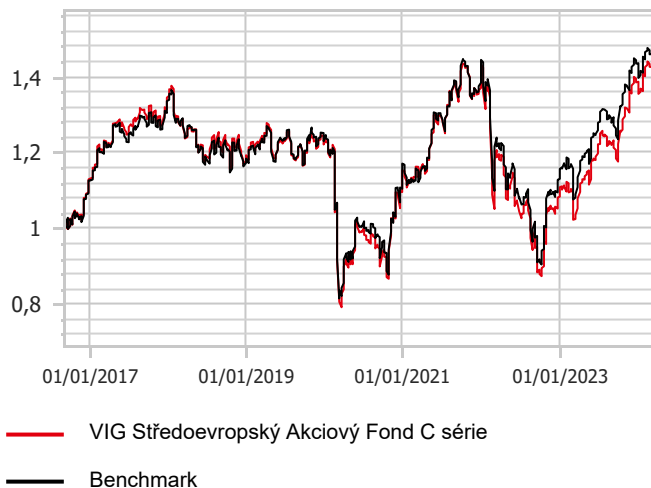
Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	5,18 %	4,19 %
Od založení (p.a.)	5,18 %	5,52 %
1 měsíc	2,30 %	2,28 %
3 měsíce	5,18 %	4,19 %
2023	33,53 %	32,26 %
2022	-23,42 %	-20,65 %
2021	24,47 %	24,51 %
2020	-11,79 %	-11,61 %
2019	6,30 %	7,38 %
2018	-10,74 %	-10,42 %
2017	19,60 %	18,61 %

Rozdělení akcií podle zemí



VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 09/01/2016 - 03/31/2024



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	13,16 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	12,74 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	19,98 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	21,37 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,13 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,16 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
WIG20 INDEX FUT Jun24 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	06/21/2024	9,11 %
Erste Bank	akcie	ERSTE Group Bank AG Austria		8,35 %
CEZ	akcie	CEZ A.S		7,59 %
OTP Bank törzsrszvény	akcie	OTP Bank Nyrt.		7,35 %
PKO Bank	akcie	PKO Bank Polski SA		6,90 %
Polski Koncern Naftowy	akcie	PL Koncern Naftowy		5,24 %
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ	akcie	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ		4,79 %
Bank Pekao SA	akcie	Bank Pekao Sa		4,64 %
Komerčni Banka	akcie	Komerčni Banka A. S.		4,53 %
OMV	akcie	OMV AV		4,50 %

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