

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 nejobezpečnějším 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 foritech. 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 stále zůstávají nejdůležitějšími ukazateli pro trh inflace a míra nezaměstnanosti. Americký Federální rezervní systém na svém květnovém zasedání ponechal základní úrokovou sazbu beze změny a prezident Fedu Powell na tiskové konferenci uvedl, že její další zvýšení není pravděpodobné. Údaje o nezaměstnanosti byly za uplynulý měsíc slabší, než se očekávalo, což rozhodnutí předsedy Fedu podpořilo, ale meziočasná inflace neklesla. Opakovaně se objevuje otázka, co Fed udělá, pokud se inflace stabilizuje na vyšší úrovni, než se očekávalo, ale nezaměstnanost začne růst a hrozí případná recese. Státní dluh USA se měsíc od měsíce zvyšuje, takže by bylo v zájmu monetárních orgánů udržovat základní úrokovou sazbu na nižší úrovni, čímž by se snížila výše úroků placených z dluhu, ale pokud inflace neklesne a navzdory tomu bude zahájen cyklus snižování úrokových sazeb, americká ekonomika by se mohla snadno dostat do stagflačního režimu. Maďarská centrální banka (MNB) v květnu snížila základní úrokovou sazbu o 50 bazických bodů na 7,25 %. Rozhodnutí bylo jednomyslné, ředitel maďarské centrální banky Barnabas Virág naznačil, že základní úroková sazba by mohla do poloviny roku klesnout na 6,75-7,00 %, pokud budou dobré i makrodata. Inflace však začala opět růst, i když mírně, což by mohlo omezit další manévrovací prostor maďarské národní banky. V průběhu měsíce forint vůči euru posílil na tříměsíční maximum, ale po snížení sazeb začal oslabovat a ke konci měsíce se přiblížil k úrovni 390 bodů.

Fond uzavřel květen růstem, přičemž tentokrát se dařilo zejména českému a rumunskému a rakouskému trhu, zatímco polské a maďarské akcie se v průběhu měsíce pohybovaly víceméně stranou. Nejlépe se tentokrát dařilo maloobchodu, přičemž všechny společnosti v tomto sektoru (CCC, Pepco, Allegro, LPP) vykazovaly zlepšující se ziskové marže a pozitivní vývoj spotřeby. Rostoucí ceny elektřiny v Evropě a prudce rostoucí světový sektor veřejných služeb vedly k dobrým výsledkům tohoto sektoru, stejně jako těžební společnosti, které rostly v souladu s cenami komodit. Bankovní sektor však vykazoval slabé výsledky a vzhledem ke své velké váze byl hlavní příčinou slabší výkonnosti na polském a maďarském trhu. Fond zahájil měsíc s váhou akcií přes 110 %, která v druhé polovině měsíce mírně poklesla v souvislosti s výplatou dividend. Současné korekce v bankovním sektoru hodláme využít k nákupu, zatímco v případě sektorů souvisejících se spotřebou zůstáváme optimističtí. Na úrovni zemí máme převážnou pozici na polském a maďarském trhu.

OBECNÉ INFORMACE

Správce fondu:	VIG Asset Management Hungary
Správce:	Erste Bank Hungary Zrt.
Hlavní distributor:	VIG Asset Management Hungary 45% MSCI Emerging Markets Poland Net Total Return Local Index + 15% MSCI Austria Net Total Return + 15% MSCI Emerging Markets Czech Republic
Referenční index Fondu je	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:	31 013 523 193 HUF
Čistá hodnota aktiv řady B:	8 185 223 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	6,642346 EUR

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Mezinárodní akcie	78,43 %
Maďarské akcie	13,29 %
Státní dluhopisy	1,38 %
Státní pokladniční poukázky	1,34 %
Kolektivní cenné papíry	0,00 %
Hotovost, běžný účet	4,90 %
Pohledávky	0,88 %
Závazky	-0,22 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,00 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	10,83 %
čistá korekční páka	111,32 %

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

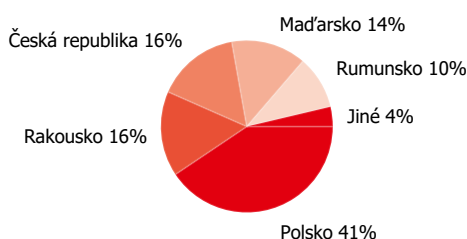
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nižší riziko Vyšší riziko →

ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	11,73 %	10,71 %
Od založení (p.a.)	1,85 %	0,59 %
1 měsíc	3,18 %	3,31 %
3 měsíce	9,11 %	9,21 %
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 - 05/31/2024



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	14,07 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	13,73 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	22,88 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	24,52 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,11 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,14 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
CEZ	Akcie	CEZ A.S		8,73 %
Erste Bank	Akcie	ERSTE Group Bank AG Austria		8,00 %
WIG20 INDEX FUT Jun24 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	06/21/2024	7,62 %
OTP Bank törzsrszvény	Akcie	OTP Bank Nyrt.		7,19 %
PKO Bank	Akcie	PKO Bank Polski SA		5,63 %
Bank Pekao SA	Akcie	Bank Pekao Sa		5,49 %
Polski Koncern Naftowy	Akcie	PL Koncern Naftowy		4,54 %
OMV	Akcie	OMV AV		4,16 %
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ	Akcie	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ		3,87 %
Komercni Banka	Akcie	Komercni Banka A. S.		3,77 %

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