

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 červenci došlo na americkém akciovém trhu k výrazné volatilitě. Akcie dosáhly historických maxim a poté se propadly zpět, zejména v technologických sektorech. Rozvinula se silná rotace, kdy investoři nakupovali vítěze z předchozích období a prodávali zaostávající akcie, například akcie s menší kapitalizací. Hlavním důvodem korekce u výrobců čipů byly nové americké sankce uvalené na vývoz do Číny v polovině měsíce. Na makroekonomické frontě vyšly statistiky inflace lepší, než se očekávalo, což vedlo investory k tomu, že opět vidí možnost zájmového snížení sazeb. Příznivější trajektorie inflace se projevila i v delších výnosech, přičemž výnos desetiletých amerických státních dluhopisů klesl na úroveň kolem 4,21 %. K hlavním událostem na maďarských trzích patřilo červencové rozhodnutí Maďarské národní banky (MNB) o úrokových sazbách, které podle očekávání vedlo ke snížení o 25 bazických bodů, takže maďarská základní sazba zůstala na úrovni 6,75 %. Podle prohlášení MNB měla na tvůrce politiky hlavní vliv nižší očekávání ohledně úrokových sazeb v USA, ale také červnová inflace ve výši 3,7 %, která byla nižší, než se očekávalo. Podle MNB by v roce 2024 mohlo dojít k dalšímu 1-2 snížení sazeb, což znamená, že maďarská základní sazba by mohla klesnout až na 6,25 %.

Fond zakončil červenec s mírným poklesem a zároveň mírně zaostal za výkonností referenčního indexu. Slabá výkonnost byla způsobena polským trhem, který korigoval o více než 5 %, zatímco ostatní regionální trhy dokázaly mírně růst. V Polsku se nejhůře dařilo maloobchodním sektorům, přičemž trh přecenil pozitivní dopad oživení v procesu dohánění a podcenil dopad deflace a extrémní cenové konkurence. Sektory související s komoditami si také vedly špatně, a to spíše v důsledku poklesu cen komodit v důsledku obav z globálního zpomalení. Fond byl v průběhu měsíce relativně defenzivní, nicméně některé jednotlivé pozice se na výkonnosti hodně podepsaly, přičemž nejhůře se vedlo společností Wizzair a Pepco. Regionální trhy zůstávají velmi levné, a přestože se růstová situace, zejména v Polsku, v poslední době hodně zhoršila, Fond se snaží zvýšit svou akciovou expozici pro případ další korekce.

OBCENĚ 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:	33 768 685 324 HUF
Čistá hodnota aktiv řady B:	9 325 891 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	6,606896 EUR

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Mezinárodní akcie	77,57 %
Maďarské akcie	15,49 %
Státní dluhopisy	1,30 %
Státní pokladniční poukázky	1,22 %
Kolektivní cenné papíry	0,55 %
Hotovost, běžný účet	3,71 %
Pohledávky	0,88 %
Závazky	-0,72 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,00 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	12,28 %
čistá korekční páka	112,49 %
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

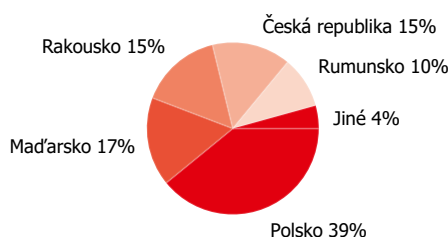
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nižší riziko Vyšší riziko →

ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

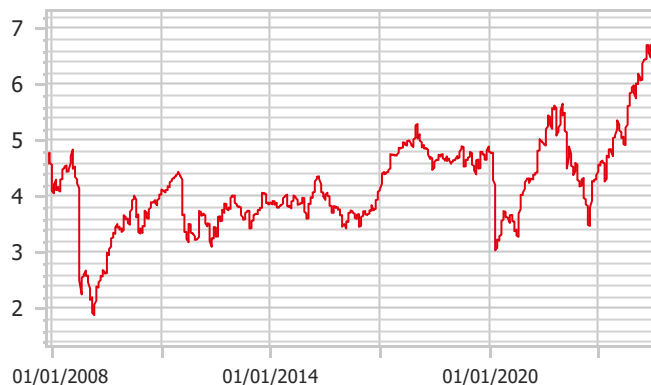
Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	11,13 %	11,30 %
Od založení (p.a.)	1,80 %	0,62 %
1 měsíc	-1,69 %	-1,02 %
3 měsíce	2,63 %	3,86 %
2023	38,79 %	37,38 %
2022	-20,75 %	-17,49 %
2021	31,77 %	31,82 %
2020	-14,89 %	-14,70 %
2019	7,88 %	8,98 %
2018	-11,48 %	-11,17 %
2017	26,40 %	25,36 %
2016	8,01 %	6,67 %
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 - 07/31/2024



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	13,74 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	13,20 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	22,52 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	24,37 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,10 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,12 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
Erste Bank	Akcie	ERSTE Group Bank AG Austria		9,28 %
OTP Bank törzsrészevény	Akcie	OTP Bank Nyrt.		8,31 %
CEZ	Akcie	CEZ A.S		8,20 %
WIG20 INDEX FUT Sep24 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	09/20/2024	6,77 %
PKO Bank	Akcie	PKO Bank Polski SA		6,56 %
Bank Pekao SA	Akcie	Bank Pekao Sa		4,73 %
Polski Koncern Naftowy	Akcie	PL Koncern Naftowy		4,66 %
Komercni Banka	Akcie	Komercni Banka A. S.		3,93 %
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ	Akcie	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ		3,77 %
Richter Nyrt. Rész. Demat	Akcie	Chemical Works of Gedeon Richter Plc. (Budapest)		3,37 %

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 | alapkezelo@am.vig.hu