

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 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

Americká ekonomika byla v říjnu zasažena několika protichůdnými vlivy. Makroúdaje, které přicházely v průběhu měsíce, jako je růst produktivity a klesající tendence inflace, potvrdily robustnost americké ekonomiky. Výsledky v oblasti nezaměstnanosti a služeb, které byly lepší, než se očekávalo, vedly k posílení dolaru a přerušily tak předchozí trend oslabování. Celkový ekonomický výhled se začíná podobat vytouženému měkkému přistání, což by mělo na trzích vyvolat optimismus. Akciový trh byl nejvíce poháněn sektory polovodičů a umělé inteligence, přičemž společnosti s menší tržní kapitalizací měly tendenci pohybovat se do strany. Cena ropy na začátku měsíce vzrostla v důsledku obav z eskalace na Blízkém východě a od té doby se zmírnila. Na dluhopisových trzích vzrostly výnosy na několikaměsíční maxima, neboť se očekává, že oba prezidentští kandidáti zvýší již tak vysoký státní dluh. Investoři nyní nejvíce očekávají prezidentské volby 5. listopadu a následné rozhodnutí Fedu o úrokových sazbách, jejichž výsledek výrazně určí ekonomický výhled.

Celkově ekonomika eurozóny pomalu, ale jistě roste, a to především díky oživení zahraniční poptávky. Oslabení eura vůči dolaru rovněž pomáhá evropským společnostem orientovaným na vývoz. Hospodářský růst je vyšší v regionu střední a východní Evropy a v jižní Evropě, zatímco německá a pobaltská ekonomika spíše stagnuje. Tento nesoulad je způsoben rozdílnou odvětvovou skladbou, přičemž jižní Evropě pomohl rozmach cestovního ruchu a střední a východní Evropě všeobecné dohánění zaostalosti. Zejména v západním regionu došlo k poklesu průmyslové výroby, částečně v důsledku celosvětového zpomalení a vysokých cen energií.

Středoevropské trhy se v průběhu měsíce pohybovaly převážně do strany, ale celkově uzavřely s mírným poklesem (v eurech). Nejslabší výkonnost měl opět polský trh, zatímco maďarský akciový trh rovněž klesl. Ke slabé výkonnosti přispělo především oslabení regionálních měn vůči euru. Český a rakouský trh tentokrát dosáhly lepších výsledků. Velmi slabé byly cyklické sektory (komodity, průmyslové podniky), ale nedařilo se ani maloobchodním akciím, protože údaje o polských maloobchodních tržbách dopadly výrazně pod očekávání. Nejvýznamnější událostí měsíce bylo IPO polského potravinářského řetězce Zabka, které bylo čtvrtým největším IPO v historii varšavské burzy. Z hlediska relativních pozic si fond vedl zhruba v souladu s referenčním indexem, přičemž pozitivně přispěly akcie Maďarský Telekom a Státní tiskárna cenin a negativně Pepco a Raiffeisen.

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:	HU0000717392
Založení:	09/01/2016
Měna:	CZK
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	32 626 404 975 HUF
Čistá hodnota aktiv řady C:	8 670 705 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,485537 CZK

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Mezinárodní akcie	80,41 %
Maďarské akcie	15,23 %
Státní dluhopisy	1,34 %
Státní pokladniční poukázky	0,76 %
Kolektivní cenné papíry	0,58 %
Hotovost, běžný účet	1,47 %
Pohledávky	0,34 %
Závazky	-0,13 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,00 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	12,17 %
čistá korekční páka	112,01 %

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

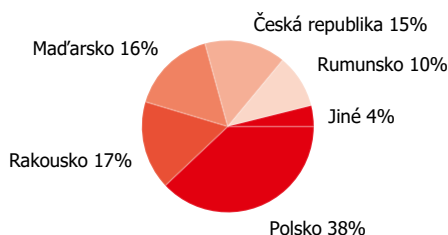
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nižší riziko Vyšší riziko →

ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	6,54 %	8,05 %
Od založení (p.a.)	4,97 %	5,59 %
1 měsíc	-2,16 %	-1,61 %
3 měsíce	-4,48 %	-3,27 %
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 - 10/31/2024



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	13,35 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	12,04 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	19,86 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	21,35 %
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	9,22 %
CEZ	Akcie	CEZ A.S	8,76 %
OTP Bank törzsrészvény	Akcie	OTP Bank Nyrt.	8,61 %
PKO Bank	Akcie	PKO Bank Polski SA	6,55 %
WIG20 INDEX FUT Dec24 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	12/20/2024 4,61 %
Polski Koncern Naftowy	Akcie	PL Koncern Naftowy	4,47 %
Bank Pekao SA	Akcie	Bank Pekao Sa	4,35 %
Komercni Banka	Akcie	Komercni Banka A. S.	4,17 %
Richter Nyrt. Részv. Demat	Akcie	Chemical Works of Gedeon Richter Plc. (Budapest)	3,64 %
OMV	Akcie	OMV AV	3,62 %

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