

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 středo-východní evropského regionu (primárně Česká republika, Polsko, Rakousko, Rumunsko, Maďarsko, 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 může zajistit některé nebo všechny své měnové expozice tím, že zaujme forwardové měnové pozice vůči cílové měně. Správce Fondu může podle svého uvážení v závislosti na vývoji trhu snížit měnové riziko pozic denominovaných v jiné než cílové měně uzavřením zajišťovacích transakcí. Kromě toho je povoleno používat akciové futures a indexové transakce za účelem efektivní tvorby portfolia fondu. Pro zajištění likvidity může fond investovat také do státních dluhopisů vydaných zeměmi EU, OECD nebo G20. Fond drží nejméně 80% svých aktiv v cenných papírech vydaných mimo Maďarsko.

PŘEHLED TRHU

Na amerických akciových trzích v první polovině března převládali medvědi a všechny hlavní akciové indexy klesaly. Celková kapitalizace amerického akciového trhu klesla o 4 000 miliard dolarů, přičemž značná část této obrovské sumy peněz skončila na evropských trzích. V této fázi je těžké říci, zda Amerika právě prošla korekcí, nebo zda jsme svědky začátku zámořského medvědího trhu, ale je jasné, že víra ve výjimečnost Ameriky (American exceptionalism) nepřevládá. Ani z makroekonomického hlediska není jasné, kam Spojené státy směřují. Hospodářský růst zůstává sice silný, ale objevují se i známky oslabení, například v souvislosti se zpomalující se konzumací v domácnostech. Inflace je úpornější, než očekával Fed v roli centrální banky, což omezuje prostor pro snižování úrokových sazeb. Na druhou stranu Evropa získala výjimečný impuls, protože mnoho investorů po výprodeji na americkém akciovém trhu vyhledává podhodnocené evropské akcie. Do akcií obranného sektoru proudily značné peníze v souvislosti s nejistým výsledkem rusko-ukrajinské války a očekávaným zvýšením výdajů na obranu. Německý akciový index DAX vzrostl na historické maximum, což bylo podpořeno přijetím obratu v německé hospodářské politice a s ním spojených masivních výdajů na infrastrukturu a obranu. Výnosy dlouhodobých dluhopisů klesly a euro posílilo, částečně v důsledku oslabení amerického dolaru.

Po silném začátku roku středoevropské trhy zakončily měsíc březen i celé čtvrtletí s dobrou výkonností. Tentokrát táhly region vzhůru polský a český trh, zatímco maďarský a rumunský trh se vyvíjely hůře. Z hlediska jednotlivých sektorů se dařilo také sektoru veřejných služeb, ropě a bankovníctví, zatímco sektory nemovitostí a maloobchodu v průběhu měsíce korigovaly. Fond dokázal v průběhu měsíce překonat svůj referenční index, přičemž k dobré relativní výkonnosti přispěly zejména akcie společností Alior, OMV a ANY. Jsme i nadále optimističtí vůči polským akciím, což dokládá převážení na konci měsíce, nicméně se domníváme, že příští období by mohlo být volatilnější, a proto bychom rádi zachovali menší nadváhu než v předchozích měsících a alokace se posunula do defenzivnějšího postoje směrem k telekomunikacím, maloobchodu a průmyslovým podnikům, nikoliv k bankovníctví.

OBECE 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:	46 078 563 281 HUF
Čistá hodnota aktiv řady C:	18 125 659 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,782779 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	80,57 %
Maďarské akcie	12,68 %
Státní dluhopisy	0,92 %
Kolektivní cenné papíry	0,00 %
Hotovost, běžný účet	5,79 %
Pohledávky	0,25 %
Závazky	-0,22 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,00 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	8,46 %
čistá korekční páka	108,56 %
Aktiva s podílem vyšším než 10 %	
V portfoliu nejsou žádná taková aktiva	

ÚROVEŇ RIZIKA

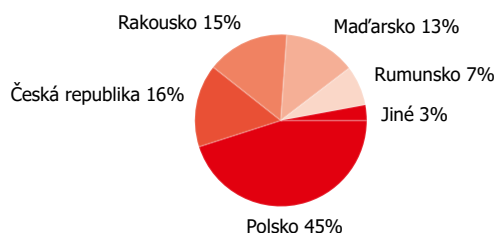
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nižší riziko Vyšší riziko →

ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	17,49 %	17,10 %
Od založení (p.a.)	6,97 %	7,66 %
1 měsíc	3,25 %	3,52 %
3 měsíce	17,49 %	17,10 %
2024	8,82 %	11,48 %
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 - 03/31/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	13,91 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	12,67 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	16,50 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	18,86 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,06 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,08 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost
CEZ	Akcie	CEZ A.S	8,91 %
Erste Bank	Akcie	ERSTE Group Bank AG Austria	8,36 %
PKO Bank	Akcie	PKO Bank Polski SA	8,02 %
OTP Bank törzsrszvény	Akcie	OTP Bank Nyrt.	7,85 %
Bank Pekao SA	Akcie	Bank Pekao Sa	4,87 %
Polski Koncern Naftowy	Akcie	PL Koncern Naftowy	4,74 %
Komercni Banka	Akcie	Komercni Banka A. S.	4,10 %
OMV	Akcie	OMV AV	3,99 %
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ	Akcie	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ	3,97 %
SANTANDER BANK POLSKA SA	Akcie	Santander Bank Polska S.A.	2,70 %

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