

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

Americký akciový trh v květnu zaznamenal růst, který byl podpořen solidními výsledky velkých technologických společností a technickým oživením vyplývajícím z nízké pozice. Pozitivní sentiment signalizoval několikadenní růst indexu S&P 500 a setrvávající nákupy retailových investorů, který však nebyl doprovázen zájmem institucí, velké investiční fondy spíše vyčkávaly. Na trh negativně působilo zesílení rétoriky obchodní války, hrozby Donalda Trumpa ohledně cel a vyčkávací postoj Fedu v měnové politice. Ačkoli údaje z odvětví služeb a trhu práce zůstaly silné, některé makroekonomické ukazatele a zpomalení spotřeby domácností vyvolávají obavy. Většina odhadů HDP naznačuje pokles a také Fed zaujal vyčkávací postoj. Podle slov prezidenta centrální banky „čekání nic nestojí“.

V Evropě akciové trhy, zejména německý, překonaly očekávání, k čemuž přispěly algoritmické nákupy, silný euro a slabý dolar. Ekonomické údaje však nepředstavují jednotný obraz: inflační tlaky ve Francii a Německu klesají, což může dát prostor Evropské centrální bance ke snížení úrokových sazeb, ale důležité makroekonomické ukazatele v několika zemích (např. ve Francii a Itálii) poklesly. Nejistota ve vnitřní politice Německa, která vyvrcholila obtížným zvolením Merze, způsobila dočasné zneklidnění, ale trhy nereagovaly panicky. Podle očekávání trhu začne Evropská centrální banka ještě v tomto roce snižovat úrokové sazby.

Středoevropské akcie si v květnu vedly mimořádně dobře. Tentokrát vzrostl především dosud podhodnocený rumunský trh, ale i rakouské a české akcie zaznamenaly téměř dvouciferný růst. V tomto měsíci se odehrály také dvě důležité politické události, které ovlivnily vývoj trhů. Výsledek rumunských prezidentských voleb vedl k významnému oživení trhu, zatímco velmi napjaté polské prezidentské volby byly pro trhy zklamáním. Největší tahounem trhu byl opět bankovní sektor, v němž vedly růst Erste a BRD Bank. Farmaceutický a ropný sektor byly rovněž velmi slabé, podobně jako globální výkonnost těchto sektorů. Fond v průběhu měsíce překonal benchmarkový index. Ačkoli jsme nadále optimističtí ohledně regionu, dočasně jsme snížili váhu akcií fondu po dubnovém růstu.

OBECNÉ INFORMACE

Správce fondu:	VIG Asset Management Hungary
Správce:	Erste Bank Hungary Zrt.
Hlavní distributor:	VIG Asset Management Hungary
Referenční index Fondu je	100% CETOP 5/10/40 Index
Kód ISIN:	HU0000717392
Založení:	09/01/2016
Měna:	CZK
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	47 985 228 920 HUF
Čistá hodnota aktiv řady C:	25 972 482 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,890167 CZK

DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s., ERSTE Group Bank AG Austria, Patria Finance, a.s.

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Mezinárodní akcie	80,06 %
Maďarské akcie	14,03 %
Státní dluhopisy	0,89 %
Kolektivní cenné papíry	0,00 %
Hotovost, běžný účet	5,11 %
Závazky	-1,08 %
Pohledávky	0,99 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,00 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	6,27 %
čistá korekční páka	106,23 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT

3 měsíce	6 měsíců	1 roky	2 roky	3 roky	4 roky	5 let
----------	----------	--------	--------	--------	--------	-------

ÚROVEŇ RIZIKA

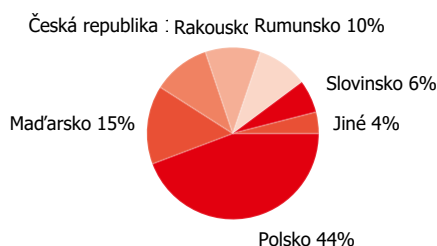
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nižší riziko Vyšší riziko →

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	24,57 %	23,13 %
Od založení (p.a.)	7,55 %	8,12 %
1 měsíc	5,63 %	5,50 %
3 měsíce	9,47 %	8,85 %
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



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 09/01/2016 - 05/31/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	19,03 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	17,70 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	17,57 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	19,87 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,06 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,07 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost
Erste Bank	Akcie	ERSTE Group Bank AG Austria	8,37 %
Polski Koncern Naftowy	Akcie	PL Koncern Naftowy	7,64 %
PKO Bank	Akcie	PKO Bank Polski SA	7,63 %
OTP Bank törzsrészevény	Akcie	OTP Bank Nyrt.	6,61 %
CEZ	Akcie	CEZ A.S	5,09 %
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ	Akcie	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ	4,12 %
Allegro.eu SA	Akcie	Allegro.eu SA	3,98 %
BANCA TRANSILVANIA	Akcie	Banca Transilvania SA	3,95 %
Dino Polska SA	Akcie	DINO POLSKA SA	3,94 %
Bank Pekao SA	Akcie	Bank Pekao Sa	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 Befektelési Alapkezelő Magyarországi Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu