

## 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

Americké akciové trhy byly během měsíce ovlivňovány protichůdnými událostmi. Na jedné straně příznivé výsledky firem (např. Apple, Nvidia) a soudní rozhodnutí, které částečně zrušilo represivní cla, to vše mělo na trhy pozitivní dopad. Index Nasdaq Composite dokázal uzavřít na nových maximech. Na druhé straně se jako negativní faktor projevil válečný konflikt mezi Izraelem a Íránem a také silná vládní komunikace směřující k obnovení cel. Kvůli nepříznivým americkým makrodatům dolar oslabil, zatímco výnosy dluhopisů celkově poklesly. Klesající volatilita však působila jako pozitivní faktor a povzbudila investory k navyšování pozic, což vedlo k rekordnímu přílivu kapitálu do Spojených států. Evropské kapitálové trhy byly zpočátku pozitivně ovlivněny očekávaným snížením úrokových sazeb Evropskou centrální bankou (ECB). Květnové údaje o inflaci – zejména v Německu a Francii – byly nižší, než se očekávalo, což dále posílilo očekávání monetárního uvolnění. Investiční optimismus však tlumila trvalá slabost evropského zpracovatelského průmyslu, zejména pokles v automobilovém sektoru. Vyhledky německé ekonomiky, která disponuje značnou hospodářskou vahou, zůstávají nepříznivé, což signalizuje pokračující uzavírání továren a propouštění. Za pozitivní vývoj bylo nicméně považováno, že Spojené království získalo od Spojených států další bezcelní status na ocelové a hliníkové výrobky, což podpořilo ceny britských průmyslových akcií.

Díky růstu, který se rozvinul v druhé polovině června, zakončily středoevropské regionální trhy měsíc opět s pozitivním výnosem. Tentokrát však k růstu nejvíce přispěl ropný sektor, nikoli bankovní sektor, který letos dosud exceloval. Hlavními důvody nadprůměrného výkonu sektoru byly rostoucí ceny ropy v důsledku blízkovýchodního konfliktu a rozšiřující se rafinérské marže. Kromě toho si dobře vedly utility společnosti, zatímco maloobchodní sektor byl tentokrát velmi slabý. Na úrovni akcií nejvíce klesl Wizzair, který zveřejnil slabé čtvrtletní výsledky a stáhl svou prognózu profitu, zatímco akcie výrobce her CD Projekt výrazně vzrostly. V červnu jsme mírně snížili váhu akcií ve Fondu, průměrná váha akcií se během měsíce celkově pohybovala kolem 100 %.

## 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:  | 50 335 387 231 HUF           |
| Čistá hodnota aktiv řady C:        | 31 450 815 CZK               |
| Čistá hodnota aktiv na jeden list: | 1,939998 CZK                 |

## DISTRIBUTOŘI

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

## STRUKTURA AKTIV FONDU

| Typ prostředku                        | Podíl           |
|---------------------------------------|-----------------|
| Mezinárodní akcie                     | 77,49 %         |
| Maďarské akcie                        | 12,92 %         |
| Státní dluhopisy                      | 0,86 %          |
| Kolektivní cenné papíry               | 0,00 %          |
| Hotovost, běžný účet                  | 8,46 %          |
| Pohledávky                            | 0,63 %          |
| Závazky                               | -0,36 %         |
| Hodnota otevřených derivátových pozic | 0,01 %          |
| <b>celkem</b>                         | <b>100,00 %</b> |
| Derivátové produkty                   | 6,04 %          |
| čistá korekční páka                   | 106,69 %        |

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

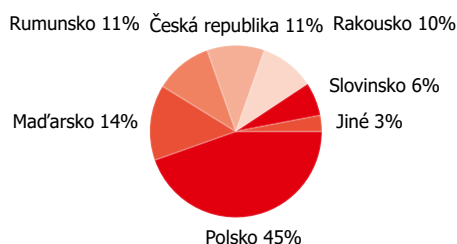
|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Nižší riziko | Vyšší riziko →

## VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

| Časový rámec       | Výnos (%) | Benchmark |
|--------------------|-----------|-----------|
| YTD                | 27,85 %   | 27,15 %   |
| Od založení (p.a.) | 7,80 %    | 8,44 %    |
| 1 měsíc            | 2,64 %    | 3,27 %    |
| 3 měsíce           | 8,82 %    | 8,59 %    |
| 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 - 06/30/2025



## UKAZATELE RIZIK

|  |           |
|--|-----------|
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku      | 18,95 %   |
| Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku | 17,57 %   |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let       | 17,06 %   |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let       | 19,27 %   |
| 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   | 8,05 %   |
| Polski Koncern Naftowy        | Akcie | PL Koncern Naftowy            | 8,05 %   |
| PKO Bank                      | Akcie | PKO Bank Polski SA            | 7,20 %   |
| OTP Bank tőzrszrészvény       | Akcie | OTP Bank Nyrt.                | 6,33 %   |
| CEZ                           | Akcie | CEZ A.S                       | 4,93 %   |
| POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ | Akcie | POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ | 4,01 %   |
| BANCA TRANSILVANIA            | Akcie | Banca Transilvania SA         | 3,83 %   |
| Allegro.eu SA                 | Akcie | Allegro.eu SA                 | 3,77 %   |
| KRKA                          | Akcie | KRKA                          | 3,63 %   |
| Bank Pekao SA                 | Akcie | Bank Pekao Sa                 | 3,57 %   |

## 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 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu