

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

Růst amerického akciového trhu v červenci podpořilo několik faktorů: oslabení dolaru, budování algoritmických pozic v důsledku klesající realizované volatility a pokračující silný růstový trend v technologickém sektoru – zejména v případě společností, zabývajících se umělou inteligencí a výrobou polovodičů. Zpomalení ekonomiky – jako například slabé spotřebitelské výdaje, údaje o trhu práce a expanze soukromého sektoru, kterou společnost ADP Research, světový lídr v měření výkonnosti zaměstnanosti, odhaduje jako nízkou – nezpůsobilo paniku.

Schválení rozpočtového zákona, známého jako „Big Beautiful Bill“, představovalo významný fiskální impuls, který krátkodobě podpořil akciový trh, dlouhodobě však vyvolal rostoucí obavy u investorů na dluhopisovém trhu, ohledně již tak kontroverzní udržitelnosti státního dluhu. Výnos desetiletého amerického státního dluhopisu vzrostl – spolu s dalšími body na výnosové křivce – což odráží nejistotu ohledně solventnosti veřejných financí.

Evropské trhy zaznamenaly podobné smíšené výsledky. Příznivý vývoj celních jednání podpořil akciové indexy, zatímco na dluhopisových trzích se rozvinula výrazná vlna prodejů, zejména v důsledku očekávání, že Evropská centrální banka zpomalí snižování úrokových sazeb. Inflace mírně vzrostla, ale zůstává kolem cílové hodnoty 2 %. Komunikace ECB zůstala zdrženlivá, nicméně viceprezident De Guindos varoval před nebezpečím úrovně 1,20 EUR/USD, která do jisté míry zastavila posilování eura.

Regionální akcie střední Evropy uzavřely měsíc extrémně silně a pokračovaly tak v rostoucím trendu, který probíhá od začátku roku. Nejvíce tentokrát vzrostl rakouský a slovinský trh, přičemž první jmenovaný zejména díky dobrým výsledkům Erste, zatímco druhý zaznamenal velmi rozsáhlý růst. Na úrovni odvětví vynikajících výsledků dosáhly akcie spotřebního zboží dlouhodobé spotřeby, finanční sektor a zdravotnictví. Naproti tomu sektory komodit a maloobchodu uzavřely měsíc ve ztrátě. Z bankovního sektoru nadále přicházejí silné zprávy, zatímco ostatní sektory hlásily smíšené výsledky. Váha akcií fondu se do konce měsíce zvýšila na 105 % a my i nadále věříme v dobrý výkon maďarského a polského trhu.

OBEČNÉ 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:	54 572 514 895 HUF
Čistá hodnota aktiv řady C:	36 387 833 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	2,030524 CZK

DISTRIBUTOŘI

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

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Mezinárodní akcie	81,84 %
Maďarské akcie	13,34 %
Státní dluhopisy	0,82 %
Kolektivní cenné papíry	0,00 %
Hotovost, běžný účet	3,83 %
Pohledávky	0,27 %
Závazky	-0,11 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,02 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	9,94 %
čistá korekční páka	110,66 %

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

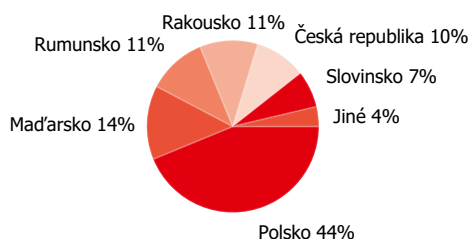
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nižší riziko Vyšší riziko →

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	33,82 %	33,84 %
Od založení (p.a.)	8,27 %	8,98 %
1 měsíc	4,67 %	5,26 %
3 měsíce	13,48 %	14,68 %
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 - 07/31/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	19,05 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	17,73 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	17,04 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	19,24 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,05 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	9,22 %
Polski Koncern Naftowy	Akcie	PL Koncern Naftowy	7,53 %
PKO Bank	Akcie	PKO Bank Polski SA	7,24 %
OTP Bank tőzrszrészvény	Akcie	OTP Bank Nyrt.	7,11 %
CEZ	Akcie	CEZ A.S	4,64 %
WIG20 INDEX FUT Sep25 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	09/19/2025 4,21 %
Bank Pekao SA	Akcie	Bank Pekao Sa	4,16 %
KRKA	Akcie	KRKA	4,05 %
BANCA TRANSILVANIA	Akcie	Banca Transilvania SA	3,76 %
Dino Polska SA	Akcie	DINO POLSKA SA	3,72 %

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