

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 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.

Nejdůležitější 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

V USA zůstávají nejdůležitějšími ukazateli pro trh inflace a míra nezaměstnanosti. Americký Fed je přesvědčen, že relativně vysoká základní úroková sazba časem sníží inflaci, ale hlavním protivětem je, že politické vedení nadále operuje s velmi vysokým deficitem rozpočtu. Veřejný dluh USA dosahuje 34 000 miliard USD a stále roste. Roční úrokové náklady na dluh činí již 1 000 miliard dolarů, což je více, než USA vynakládají na svou obranu. Na základě těchto skutečností může mít Fed obtížný úkol, protože ačkoli by rád snížil úrokové sazby kvůli neustále rostoucím úrokovým nákladům, údaje o inflaci toto rozhodnutí ještě nemusí podporovat. Je tedy otázkou, co bude centrální banka dělat, pokud míra nezaměstnanosti začne růst, ale inflace zatím neklesne. Ačkoli prezident Fedu Jerome Powell považuje za nejpravděpodobnější scénář, že nezaměstnanost zůstane nízká při postupném poklesu inflace, makroekonomická čísla to nepodporují. Předseda Fedu se podle nás může mýlit v tom, že inflace nepochází z nabídkové strany, ale z přemrštěné fiskální strany. Ta je zase řízena politikou a zde nevidíme vůli ke zpříšňování. Maďarská centrální banka (MNB) v dubnu snížila základní úrokovou sazbu o 50 bazických bodů na 7,75 %. Rozhodnutí bylo jednohlasné a viceprezident centrální banky Barnabás Virág se domníval, že základní sazba by mohla do poloviny roku klesnout na 6,50-7,00 %, pokud budou příznivé i makrodata. Očekává se, že Maďarská národní banka (MNB) bude při svém rozhodování vycházet z přicházejících údajů a důležitým faktorem při rozhodování by mohl zůstat vývoj inflace. Po rozhodnutí o sazbách forint vůči euru mírně posílil a na konci dubna se stabilizoval poblíž úrovně 392.

Přestože globální dluhopisové i akciové trhy v dubnu korigovaly, středoevropským trhům se dařilo růst a fondu se v průběhu měsíce dařilo. Tentokrát se dařilo maďarskému trhu, zatímco rumunské akcie zaostávaly. Z odvětvového hlediska se dařilo růst cyklickým sektorům, ale dobře si vedl i telekomunikační sektor. Naopak špatně se vedlo společnostem z oblasti veřejných služeb. Vzhledem k tomu, že Fond je nejvíce podvážen v posledním jmenovaném sektoru, mělo to pozitivní dopad na relativní výkonnost Fondu. Stejně tak Fondu pomohla jeho převážená pozice na maďarském trhu, kde společnosti OTP, Magyar Telekom a Dunahouse patřily mezi investice Fondu, které zakončily měsíc dobře. Také polský trh, který v poslední době zaostával, zahájil měsíc růstovým vývojem, ve kterém jsme v průběhu měsíce mírně zvýšili expozici vůči akciím.

OBECNÉ 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:	28 559 109 277 HUF
Čistá hodnota aktiv řady C:	6 029 035 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,512613 CZK

DISTRIBUTOŘI

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

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Mezinárodní akcie	77,33 %
Maďarské akcie	15,06 %
Státní dluhopisy	1,49 %
Státní pokladniční poukázky	1,43 %
Kolektivní cenné papíry	0,00 %
Hotovost, běžný účet	4,07 %
Pohledávky	0,92 %
Závazky	-0,28 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,01 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	11,64 %
čistá korekční páka	112,14 %
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

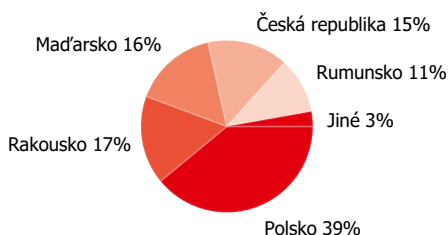
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nižší riziko Vyšší riziko →

ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	8,48 %	7,47 %
Od založení (p.a.)	5,55 %	5,89 %
1 měsíc	3,13 %	3,15 %
3 měsíce	8,79 %	7,77 %
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 - 04/30/2024



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	12,49 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	11,90 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	19,84 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	21,23 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,12 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,15 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost
Erste Bank	Akcie	ERSTE Group Bank AG Austria	8,48 %
OTP Bank törzsrészevény	Akcie	OTP Bank Nyrt.	8,21 %
WIG20 INDEX FUT Jun24 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	06/21/2024 8,15 %
CEZ	Akcie	CEZ A.S	7,59 %
PKO Bank	Akcie	PKO Bank Polski SA	6,26 %
Polski Koncern Naftowy	Akcie	PL Koncern Naftowy	5,11 %
Komerční Banka	Akcie	Komerční Banka A. S.	4,52 %
OMV	Akcie	OMV AV	4,38 %
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ	Akcie	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ	4,27 %
Bank Pekao SA	Akcie	Bank Pekao Sa	4,12 %

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 | alapkezelzo@am.vig | www.vigam.hu