

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

Během září se ve Spojených státech opět dostal do popředí scénář "měkkého" ekonomického přistání. Negativnější data z trhu práce a maloobchodu, než se očekávalo, potvrdila očekávání trhu ohledně snížení úrokových sazeb, zatímco dezinflační data dala Fedu zelenou k tomu, aby bez větší paniky znovu zahájil cyklus snižování sazeb. Inflační dopad Trumpových cel se prozatím neprojevil, a tak Fed mohl toto riziko „přehlédnout“. Zpomalující růst, zmírňující se inflační tlaky a volnější monetární politika společně vytvořily příznivou půdu pro rozšíření burzovní rally a s blížícím se koncem roku připravily půdu pro rotaci do dříve zaostávajících sektorů. Nálada na evropských trzích nebyla tak růžová. Slabé makroekonomické ukazatele nepřály ochotě podstupovat riziko. Situaci zhoršila také politická nejistota, například hrozba vládní krize ve Francii zvýšila volatilitu. Jisté pozitivum přineslo snížení amerických cel na automobily, což zlepšilo vyhlídky německého exportu. Inflace se stabilizovala poblíž 2 %, takže ECB nezměnila základní úrokové sazby a ani trh nepočítá s dalším uvolňováním. To na začátku září posílilo euro, což je také špatná zpráva pro evropské společnosti, vyrábějící pro exportní trhy. Klíčovou otázkou října je, zda bude pokračovat zmírňování inflace, což by mohlo stabilizovat trhy dluhopisů a poskytnout určitou podporu akciím – i když slabý růst může bránit tomuto tempu.

Středoevropský akciový trh uzavřel září zhruba na úrovních z konce srpna. Tentokrát byl nejslabší maďarský trh, kde v průběhu měsíce klesly všechny důležité akcie. Také polský trh spíše zaostával, zde byl i nadále zátěží bankovní sektor, nicméně sektory navázané na suroviny dokázaly růst. Naproti tomu výkon rumunského, slovinského a chorvatského trhu byl během měsíce vynikající, v Rumunsku táhl trh nahoru ropný a komunikační sektor, zatímco ve Slovinsku to byl bankovní a farmaceutický sektor. Váha akcií Fondu byla během srpnové korekce výrazně snížena, takže váha akcií se v září pohybovala kolem 100 %. Fond během měsíce mírně zaostal za trhem, hlavně kvůli slabému výkonu strategických pozic a podvážení sektoru surovin. Byť jsme krátkodobě stále opatrní, ke konci měsíce jsme už u některých akcí viděli dobré nákupní úrovně, takže se váha akcií Fondu může v nadcházejícím období opět zvýšit.

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:	55 290 476 391 HUF
Čistá hodnota aktiv řady C:	44 999 049 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	2,035414 CZK

DISTRIBUTOŘI

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

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Mezinárodní akcie	81,17 %
Maďarské akcie	13,44 %
Státní dluhopisy	0,74 %
Kolektivní cenné papíry	0,00 %
Hotovost, běžný účet	4,79 %
Závazky	-0,85 %
Pohledávky	0,67 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,03 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	5,75 %
čistá korekční páka	106,22 %

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

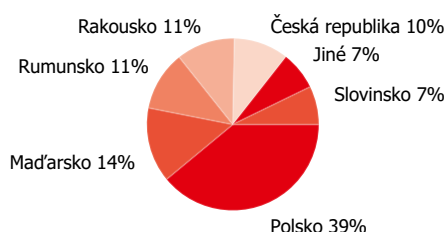
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Nižší riziko Vyšší riziko →

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	34,14 %	35,19 %
Od založení (p.a.)	8,14 %	8,93 %
1 měsíc	1,18 %	2,02 %
3 měsíce	4,92 %	6,32 %
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 - 09/30/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	17,59 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	16,44 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	15,98 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	19,18 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,05 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,06 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost
Erste Bank	Akcie	ERSTE Group Bank AG Austria	9,20 %
OTP Bank törzsrésztvény	Akcie	OTP Bank Nyrt.	7,53 %
Polski Koncern Naftowy	Akcie	ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA	7,52 %
PKO Bank	Akcie	PKO Bank Polski SA	5,98 %
CEZ	Akcie	CEZ A.S	4,66 %
KRKA	Akcie	KRKA	4,20 %
OMV PETROM SA	Akcie	OMV PETROM	3,68 %
BANCA TRANSILVANIA	Akcie	Banca Transilvania SA	3,68 %
KGHM Polska SA	Akcie	KGHM Ploska SA	3,65 %
Allegro.eu SA	Akcie	Allegro.eu SA	3,44 %

Právní prohlášení

Tento dokument představuje zprávu o portfoliu vyžadovanou Kbtv, 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 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu