

VIG Středoevropský Akciový Fond

CZKh-RP série MĚSÍČNÍ zpráva - 2025. PROSINEC (datum vytvoření: 12/31/2025)
CZK



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

Prosinec byl na amerických burzách ve znamení umírněnosti. Nižší listopadová inflace zpočátku vyvolala všeobecný zájem, ale opatrná komunikace Fedu rychle utlumila nadšení. Slabé ekonomické údaje nepodpořily lednové snížení úrokových sazeb. V případě trvalé deflace může přijít uvolnění, ale pravděpodobně se s ním nebudou spěchat. Firemní reporty jsou rozporuplné: výrobci sportovních potřeb trpěli slabostí čínské ekonomiky, logistické společnosti profitovaly ze snižování nákladů, a stavitelé bytů stále čelí výzvám. V období Vánoc i letos dominovali akcie společností s malou kapitalizací nad těmi většími, index Russell 2000 v prosinci výrazně překonal index S&P 500. Výnosy dluhopisů zůstaly stabilní a údaje o jádrové inflaci mohou potvrdit deflační trend. Investoři nyní vnímají přecenění AI jako největší riziko pro příští rok, zatímco mezi velkými jmény pokračuje ostrá konkurence. Eurozóna v prosinci vykazovala známky stagnace a navzdory stabilizaci míry inflace zůstával růst slabý. Balíček EU na financování Ukrajiny se realizoval ve formě společného úvěru, což může přinést krátkodobou stabilitu v sousedním konfliktu. Výnosy dluhopisů jsou stabilní a euro si drží svou pozici vůči dolaru. Trhy jsou opatrné, ekonomiku drží nad vodou služby, zpracovatelský průmysl je v recesi, zatímco analytici vidí potenciál pro příští rok v relativně levném bankovním sektoru.

Středoevropské akciové trhy listopad uzavřely větším růstem v eurovém vyjádření. V prosinci si vedly nejlépe rakouské a polské akcie, přičemž oba trhy vzrostly o více než 8 % v eurech. Dobře si vedl také rumunský akciový trh, zatímco maďarský a český trh tentokrát poněkud zaostaly. Z hlediska sektorů byli jasnými vítězi měsíce společnosti těžící suroviny (KGHM), ale vynikající výsledky zaznamenaly i sektory s větší vahou, jako je finance, maloobchod nebo ropný sektor. Naopak slabší výsledky zaznamenaly farmaceutické společnosti a společnosti spojené s nemovitostmi. Fond dosáhl ve celoročním srovnání velmi dobrých výsledků, a to jak v absolutním, tak i relativním (v porovnání s benchmarkem) smyslu. Navzdory růstu v roce 2025 však i rok 2026 začíná v pozici s převahou, protože značná část středoevropských akcií se stále obchoduje s vysokou slevou ve srovnání s jinými trhy.

OBECE NÉ 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:	66 046 271 448 HUF
Čistá hodnota aktiv řady CZKh-RP:	65 633 032 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	2,315141 CZK

DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s., ERSTE Group Bank AG Austria, European Investment Centre, o.c.p., a. s., Patria Finance, a.s.

NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT

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

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Mezinárodní akcie	81,17 %
Maďarské akcie	14,20 %
Státní dluhopisy	0,64 %
Kolektivní cenné papíry	0,00 %
Hotovost, běžný účet	4,27 %
Závazky	-0,52 %
Pohledávky	0,23 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,02 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	3,29 %
čistá korekční páka	103,33 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

ÚROVE Ň RIZIKA

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

← Nižší riziko Vyšší riziko →

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	52,58 %	54,94 %
Od založení (p.a.)	9,41 %	10,28 %
1 měsíc	5,56 %	6,31 %
3 měsíce	13,74 %	14,61 %
2025	52,58 %	54,94 %
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 - 12/31/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	17,41 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	16,53 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	15,26 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	18,19 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,04 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,05 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost
Erste Bank	Akcie	ERSTE Group Bank AG Austria	9,44 %
PKO Bank	Akcie	PKO Bank Polski SA	8,49 %
OTP Bank törzsrszvény	Akcie	OTP Bank Nyrt.	7,59 %
Polski Koncern Naftowy	Akcie	ORLEN SA	6,96 %
KGHM Polska SA	Akcie	KGHM Polska Miedz SA	5,84 %
Bank Pekao SA	Akcie	Bank Pekao Sa	4,27 %
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ	Akcie	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEN SA	4,14 %
BANCA TRANSILVANIA	Akcie	Banca Transilvania SA	4,01 %
LPP	Akcie	LPP SA	3,72 %
Komerční Banka	Akcie	Komerční Banka A. S.	3,53 %

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 popsaných 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