

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. Analýzy 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 trhy byly v lednu charakterizovány určitou dualitou: zatímco technologický sektor tažený AI rally posouval hlavní indexy na nová maxima, měnová politika a geopolitická rizika vybízely k opatrnosti. Fed v souladu s očekáváním sazby nesnížil; trh pro letošní rok zaceňuje jedno až dvě snížení o 25 bazických bodů. Zplošťování výnosové křivky odráží přecenění krátkodobých očekávání ohledně snižování sazeb. Sentiment na akciovém trhu podporuje také relativní síla malokapitalizačních společností.

Dominantním narativem globálních trhů zůstává agresivní zahraniční politika Donalda Trumpa. Otázka případného získání a strategického vyzbrojení Grónska, stejně jako tvrdý postup vůči Mexiku a Kolumbii, představují zdroj nejistoty pro mezinárodní obchod. V důsledku prudce rostoucí energetické náročnosti datových center někteří analytici upozorňují na potenciální inflační dopady výrazného růstu cen elektřiny. Evropské ekonomické výhledy zůstávají nadále utlumené. Přestože německé PMI indikátory na konci roku vykázaly slabší hodnoty, lednový výrobní index překonal očekávání. Inflace v eurozóně dosáhla nebo se přiblížila 2 % cíli, což snižuje potřebu dalšího měnového zpřísnění a může umožnit ECB pokračovat v cyklu snižování sazeb. Většina trhů však neočekává rychlé kroky, spíše stabilitu sazeb nebo velmi opatrné uvolňování v roce 2026.

Globální i regionální akciové trhy vstoupily do roku růstem. Lednový tržní sentiment byl primárně formován rozhodnutím Federal Reserve System o úrokových sazbách a výsledkovou sezónou velkých technologických společností, které celkově působily podpůrně na akciové trhy. Středoevropské akciové indexy zaznamenaly nadprůměrnou výkonnost, kterou dále podpořilo oslabení amerického dolaru. CETOP Index, sledující největší a nejlikvidnější společnosti regionu střední Evropy, dosáhl během měsíce výnosu 6,7 % v přepočtu na maďarský forint. V rámci indexu se jako outperformery profilovaly rumunský a maďarský akciový trh, zatímco český a polský trh uzavřely období relativně slabší výkonnosti. Nejvýkonnějším titulem regionálního indexu byla společnost MOL Group, jejíž akcie vzrostly o více než 33 % v reakci na zprávy o akvizici srbské ropné společnosti NIS. Kurz polské těžbařské společnosti KGHM pokračoval v růstu především díky dalšímu posilování cen zlata, stříbra a mědi. Výkonnost regionálních akciových trhů byla významně podporována také bankovním sektorem, zejména díky výraznému růstu akcií OTP Bank. Mezi slabšími akciemi byly nadprůměrně zastoupeny společnosti z maloobchodního a e-commerce sektoru (Dino Polska a Allegro). Slabší výkonnost českého trhu byla ovlivněna rovněž výrazným poklesem akcií energetické společnosti ČEZ Group.

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:	72 152 775 893 HUF
Čistá hodnota aktiv řady CZKh-RP:	83 274 717 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	2,483487 CZK

DISTRIBUTOŘI

ALLFUNDS Bank S.A, Conseq Investment Management, a.s., ERSTE Group Bank AG Austria, European Investment Centre, o.c.p., a. s., KK INVESTMENT PARTNERS, 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	78,91 %
Maďarské akcie	17,51 %
Státní dluhopisy	0,59 %
Kolektivní cenné papíry	0,00 %
Hotovost, běžný účet	2,99 %
Pohledávky	0,32 %
Závazky	-0,32 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,01 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	2,07 %
čistá korekční páka	102,07 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

ÚROVEŇ RIZIKA

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

← Nižší riziko Vyšší riziko →

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	7,27 %	7,88 %
Od založení (p.a.)	10,14 %	11,07 %
1 měsíc	7,27 %	7,88 %
3 měsíce	15,29 %	16,84 %
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 - 01/31/2026



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	17,43 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	16,63 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	15,19 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	18,26 %
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	9,11 %
PKO Bank	Akcie	PKO Bank Polski SA	8,39 %
OTP Bank törzsrszvény	Akcie	OTP Bank Nyrt.	8,03 %
Polski Koncern Naftowy	Akcie	ORLEN SA	7,22 %
KGHM Polska SA	Akcie	KGHM Polska Miedz SA	6,28 %
Bank Pekao SA	Akcie	Bank Pekao Sa	4,11 %
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ	Akcie	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEN SA	3,95 %
BANCA TRANSILVANIA	Akcie	Banca Transilvania SA	3,90 %
Komercni Banka	Akcie	Komercni Banka A. S.	3,41 %
KRKA	Akcie	KRKA, tovarna zdravil, d.d., Novo mesto	3,37 %

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