

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

Hlavní událostí měsíce byl ozbrojený konflikt mezi USA a Íránem, který vypukl 28. února a zásadním způsobem změnil globální mapu rizik. Téměř úplné uzavření Hormuzského průlivu, který je považován za nejdůležitější tranzitní trasu pro ropu a zemní plyn z Blízkého východu, a vzájemné útoky na energetickou infrastrukturu naznačily scénář stagflace. Index S&P 500 uzavřel březen s poklesem o téměř 7%, což představuje největší měsíční propad globálního akciového trhu od roku 2022. Korekci vedl technologický sektor, zatímco akcie energetických a obranných společností si vedly relativně dobře. Fed, který plní roli centrální banky, ponechal základní úrokovou sazbu beze změny, avšak dříve očekávané snížení sazeb se nekonalo a výnos 10letých dluhopisů vzrostl na úroveň kolem 4,4%. Vysoká cena ropy nešetřila ani index Euro Stoxx 50, který je pro Evropu směrodatný; tento index, zahrnující akcie největších společností, klesl o 10%. V souladu s tím EU varovala, že pokud se cena ropy Brent, která je na kontinentu směrodatná, ustálí kolem 100 dolarů za barel, inflace by mohla vzrůst nad 3% a růst HDP by mohl zaostát až o 0,4 procentního bodu za prognózou ve výši 1,4%. Evropská centrální banka se ocitla ve velmi obtížné situaci, protože cenový šok v oblasti energií zasahuje Evropu relativně více než USA, a proto není možné udržet tržní ocenění týkající se rozdílu v úrokové politice. Nejvíce utrpěly letecké společnosti, automobilový průmysl a odvětví luxusního zboží, zatímco akcie energetických a obranných společností představovaly pozitivní výjimku. V březnu ovlivňoval náladu investorů na mezinárodních kapitálových trzích vývoj iránského konfliktu a z něj vyplývající nejistota na energetických trzích, což vedlo k výrazným prodejům v rizikovějších třídách aktiv. V tomto napjatém prostředí zaostával středoevropský region za globálními referenčními hodnotami. V rámci regionu si polský a rumunský trh vedly nadprůměrně, zatímco česká a maďarská burza dosáhly slabších výsledků. K oslabení regionu výrazně přispělo posílení dolaru v průběhu měsíce, které bylo poháněno jak poptávkou po dolaru v důsledku rostoucích cen ropy, tak i eskalujícími geopolitickými riziky. Index CETOP zaznamenal v průběhu měsíce výnos -4,71% v eurech a -6,94% v dolarech. K výkonnosti indexu významně přispěl dvouciferný růst kurzů ropných společností Orlen a MOL, jakož i příznivý vývoj rumunské banky Banca Transilvania působící na rumunském trhu. Naproti tomu těžební společnost KGHM, která loni dosáhla vynikajících výsledků, zaznamenala propad o více než 20% v důsledku poklesu cen mědi a stříbra, ale značné ztráty utrpěly i společnosti Dino Polska a OTP Bank.

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:	67 942 467 418 HUF
Čistá hodnota aktiv řady CZKh-RP:	106 738 751 CZK
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	2,392974 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	79,48 %
Maďarské akcie	18,54 %
Státní dluhopisy	0,60 %
Kolektivní cenné papíry	0,00 %
Závazky	-1,84 %
Pohledávky	1,65 %
Hotovost, běžný účet	1,58 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,02 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	0,74 %
čistá korekční páka	100,76 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

ÚROVEŇ RIZIKA

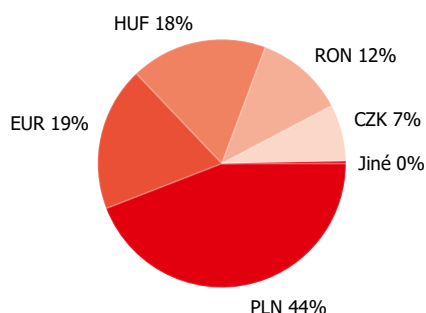
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

←—————→
Nižší riziko Vyšší riziko

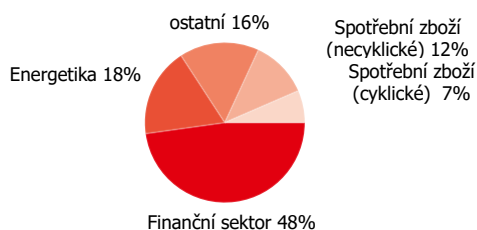
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	3,36 %	4,61 %
Od založení (p.a.)	9,54 %	10,52 %
1 měsíc	-4,35 %	-3,71 %
3 měsíce	3,36 %	4,61 %
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 %

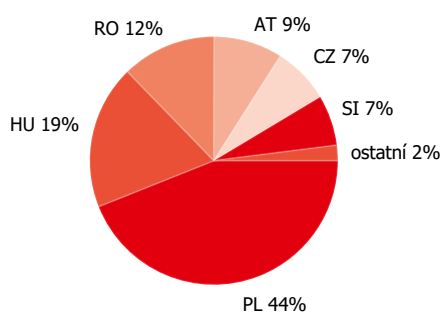
Rozdělení podle měny



Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemi



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 09/01/2016 - 03/31/2026



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	17,52 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	16,82 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	14,93 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	18,31 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,04 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,05 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost
Polski Koncern Naftowy	Akcie	ORLEN SA	8,80 %

OTP Bank törzsrészevény	Akcie	OTP Bank Nyrt.	8,28 %
Erste Group Bank AG	Akcie	ERSTE Group Bank AG Austria	8,26 %
PKO Bank	Akcie	PKO Bank Polski SA	7,80 %
BANCA TRANSILVANIA	Akcie	Banca Transilvania SA	4,70 %
LPP	Akcie	LPP SA	4,64 %
KGHM Polska SA	Akcie	KGHM Polska Miedz SA	4,58 %
Bank Pekao SA	Akcie	Bank Pekao Sa	4,35 %
OMV PETROM SA	Akcie	OMV PETROM	3,89 %
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ	Akcie	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	3,81 %

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