

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

Duben uplynul ve stínu blokády Hormuzského průlivu: hlavní index newyorské burzy, S&P 500, zahájil měsíc na ročním minimu, poté se na základě zprávy o americko-iránském příměří vyšplhal na rekordní úroveň a následně se vlivem uvíznutí mírových jednání stabilizoval. Na konci měsíce index nakonec skončil v plusu, ale růst byl soustředěn do několika odvětví: trh táhl technologické společnosti a sektor umělé inteligence, zatímco energetický sektor zaknihoval ztrátu válečných přírůstků. Ačkoli VIX (index volatility) poklesl, udržitelnost býčího trhu je zpochybňována tím, že tento růst proběhl za zhoršujících se „indikátorů šife trhu“, které porovnávají počet akcií s rostoucí a klesající hodnotou, a opíral se přitom o úzký okruh akcií. Fed, který plní roli Centrální banky USA, se v dubnu zdržel změny úrokových sazeb, trh však v průběhu měsíce postupně revidoval svá očekávání ohledně uvolnění měnové politiky, jelikož šok způsobený cenami ropy naznačuje přetrvávající vyšší inflaci. Březnová inflace v eurozóně vzrostla na 2,5%, k čemuž přispěl zejména cenový šok v oblasti energií. Evropská centrální banka v průběhu dubna navzdory očekáváním nezměnila základní úrokovou sazbu: tvůrci měnové politiky čekají, až dopady války časem odezní, než přistoupí k uvolnění měnové politiky. Jádřová inflace v EU na konci března činila 2,4%, avšak postupný dopad vývoje cen energií se pravděpodobně projeví v údajích za druhé čtvrtletí.

Po březnové korekci si regionální trhy ve střední Evropě vedly v dubnu lépe, i když tempo růstu bylo výrazně nižší než na amerických či asijských trzích. V domácí měně si nejhůře vedly české a rumunské trhy, zatímco polský trh byl relativně silný. Nejlepší výsledky však zaznamenal maďarský trh, kde se parlamentní volby pozitivně projevíly jak na akciích, tak i na maďarském forintu. Vzhledem k zprávám týkajícím se jednotlivých zemí došlo k velmi výrazným relativním pohybům v rámci jednotlivých sektorů; banka OTP táhla nahoru bankovní sektor, Magyar Telekom sektor telekomunikací a Mol ropný sektor. Výkonnost Dílčího fondu (Részalap) se víceméně vyrovnala výnosu referenčního indexu; v rámci aktivních pozic přispěly k relativnímu výnosu pozitivně především společnosti AT&S a CD Projekt, zatímco Erste a Digi jej naopak snížily. Dílčí fond v uplynulém měsíci zvýšil své angažovanosti v několika akciích, takže na konci měsíce již opět zaznamenal nadvážen. Z nich se nejvíce zvýšily polské a maďarské podíly.

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:	HU0000705926
Založení:	10/29/2007
Měna:	EUR
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	70 555 949 948 HUF
Čistá hodnota aktiv řady EUR-RP:	33 114 120 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	10,784890 EUR

DISTRIBUTOŘI

CIB BANK ZRT, Concorde Securities Ltd., Conseq Investment Management, a.s., ERSTE Group Bank AG Austria, Erste Investment Plc., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank cPlc., SC Aegon ASIGURARI DE VIATA SA, SPB Befektetési Zrt., Vienna Life TU na Zycie S.A. Vienna Insurance Group, VIG Investment Fund Management Hungary

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	77,91 %
Maďarské akcie	18,99 %
Kolektivní cenné papíry	0,00 %
Hotovost, běžný účet	2,75 %
Pohledávky	2,02 %
Závazky	-1,65 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,00 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	5,80 %
čistá korekční páka	105,92 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

ÚROVEŇ RIZIKA

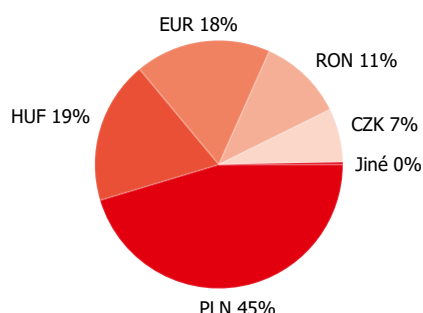
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

←—————→
Nižší riziko Vyšší riziko

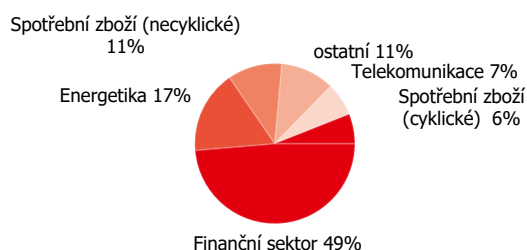
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	9,61 %	11,15 %
Od založení (p.a.)	4,35 %	3,47 %
1 měsíc	6,51 %	6,67 %
3 měsíce	2,19 %	3,16 %
2025	52,13 %	52,90 %
2024	8,79 %	10,98 %
2023	38,79 %	37,38 %
2022	-20,75 %	-17,49 %
2021	31,77 %	31,82 %
2020	-14,89 %	-14,70 %
2019	7,88 %	8,98 %
2018	-11,48 %	-11,17 %
2017	26,40 %	25,36 %
2016	8,01 %	6,67 %

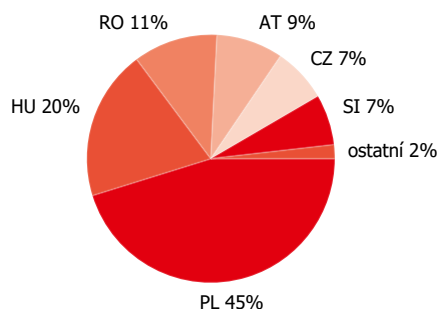
Rozdělení podle měny



Rozdělení akcií podle odvětví



Rozdělení akcií podle zemí



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 10/29/2007 - 04/30/2026



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	14,91 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	14,55 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	16,67 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	20,99 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,00 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,00 roku

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost
OTP Bank törzsrészevény	Akcie	OTP Bank Nyrt.	8,77 %
Erste Group Bank AG	Akcie	ERSTE Group Bank AG Austria	8,17 %
Polski Koncern Naftowy	Akcie	ORLEN SA	8,01 %
PKO Bank	Akcie	PKO Bank Polski SA	7,82 %
KGHM Polska SA	Akcie	KGHM Polska Miedz SA	4,76 %
BANCA TRANSILVANIA	Akcie	Banca Transilvania SA	4,32 %
LPP	Akcie	LPP SA	4,19 %
Bank Pekao SA	Akcie	Bank Pekao Sa	4,16 %
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ	Akcie	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	4,12 %
Allegro.eu SA	Akcie	ALLEGRO.EU	3,79 %

Právní prohlášení

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