

INVESTIČNÍ POLITIKA

Cílem fondu je investovat na akciových trzích regionu střední a východní Evropy. Je určen investorům, kteří se chtějí podílet na dlouhodobé výkonnosti burzovně obchodovaných společností v tomto regionu. Při sestavování portfolia fondu je hlavním hlediskem optimalizace celkového rizika cenných papírů zařazených do fondu. Za účelem snížení rizika správce fondu vybírá cenné papíry do portfolia s maximální obezřetností. Provádí analýzy rizikových faktorů jednotlivých cenných papírů a svá rozhodnutí opírá o hloubkové výpočty.

Fond nakupuje akcie vydané společnostmi ze střední a východní Evropy (především Česká republika, Polsko, Rakousko, Rumunsko, Maďarsko a dále Slovinsko, Chorvatsko a Slovensko), ale může investovat také do akcií jiných rozvíjejících se i vyspělých zahraničních společností, jakož i do jiných cenných papírů kolektivního investování. Vzhledem ke své strategii může fond investovat také do aktiv denominovaných v různých měnách. Fond může částečně nebo zcela zajistit měnové riziko pomocí termínovaných devizových operací vůči cílové měně. Správce fondu má diskreční pravomoc rozhodnout, v závislosti na vývoji trhu, zda sníží měnové riziko pozic denominovaných v jiné než cílové měně prostřednictvím zajišťovacích operací. Kromě toho mohou být pro efektivní tvorbu portfolia použity akciové a indexové futures. Pro zajištění likvidity může fond rovněž investovat do státních dluhopisů vydaných členskými státy EU OECD nebo G20. Nejméně 80 % aktiv fondu je investováno do cenných papírů vydaných mimo Maďarsko.

Správce fondu minimalizuje měnové riziko této třídy podílů fondu vůči cílové měně fondu prostřednictvím devizových forwardových operací alokovaných výhradně této třídě.

PŘEHLED TRHU

V srpnu 2026 dosáhl referenční index výnosu +1,95 % v EUR, čímž mírně překonal globální akcie, které ve stejném období vzrostly o +1,72 %. Fond během měsíce překonal svůj referenční index o 0,09 %. Regionální vývoj určoval růst výnosů polských dluhopisů před oznámením vládního rozpočtu na rok 2027. Z akcií s největším kladným příspěvkem k výnosu vedla růst referenčního indexu KGHM, podpořená čistým ziskem za druhé čtvrtletí nad očekáváním navzdory mírně slabší EBITDA a silnými červencovými údaji o produkci mědi. Druhou nejvýkonnější společností byla Dino Polska poté, co její výsledky a tržby za druhé čtvrtletí překonaly očekávání a analytici následně zvýšili doporučení pro akcii. Trojici uzavřel MOL, podpořený výrazně vyšší EBITDA díky vysokým rafinérským maržím, několika zvýšeními doporučení analytiků a firemním katalyzátorem v podobě dohody o zpětném odkupu akcií s maďarským státem. Největší negativní dopad měla OTP, jejíž akcie oslabily po neuspokojivých výsledcích za druhé čtvrtletí ovlivněných jednorázovými položkami. Hrubá akciová expozice fondu zůstala na 105 %, což odráží mírné využití finanční páky. Nadvážené pozice v OTP a PKN měly smíšený dopad, zatímco podvážená pozice v Hidroelectrica zlepšila relativní výkonnost, protože obě akcie během měsíce zaostaly za benchmarkem.

OBECNÉ INFORMACE

Správce fondu:	VIG Asset Management Hungary
Správce:	Erste Bank Hungary Zrt.
Hlavní distributor:	VIG Asset Management Hungary
Referenční index Fondu je	100% Central European Blue Chip 5/10/40 Net Total Return Index
Kód ISIN:	HU0000705926
Založení:	10/29/2007
Měna:	EUR
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	88 953 777 022 HUF
Čistá hodnota aktiv řady EUR-RP:	47 952 278 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	12,559038 EUR

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Mezinárodní akcie	79,22 %
Maďarské akcie	16,32 %
Kolektivní cenné papíry	0,00 %
Hotovost, běžný účet	4,47 %
Závazky	-0,18 %
Pohledávky	0,15 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,02 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	5,07 %
čistá korekční páka	105,60 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT



ÚROVEŇ RIZIKA

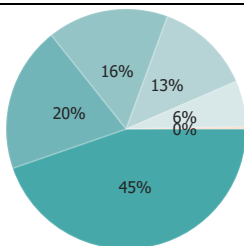


VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	27,65 %	29,82 %
Od založení (p.a.)	5,12 %	4,26 %
1 měsíc	1,85 %	1,95 %
3 měsíce	9,88 %	10,54 %
2025	52,13 %	52,90 %
2023	38,79 %	37,38 %
2021	31,77 %	31,82 %

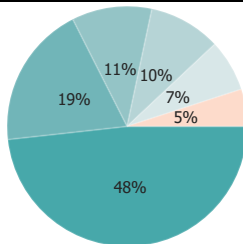
Rozdělení podle měny

- 45% PLN
- 20% EUR
- 16% HUF
- 13% RON
- 6% CZK
- 0% Jiné



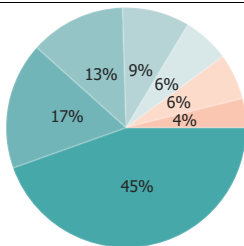
Rozdělení akcií podle odvětví

- 48% Finanční sektor
- 19% Energetika
- 11% Spotřební zboží (necyklické)
- 10% ostatní
- 7% Telekomunikace
- 5% Spotřební zboží (cyklické)

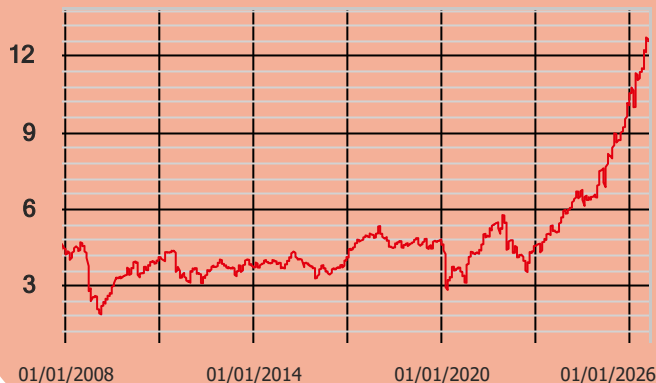


Rozdělení akcií podle zemí

- 45% PL
- 17% HU
- 13% RO
- 9% AT
- 6% SI
- 6% CZ
- 4% ostatní



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ



VIG STŘEDOEVROPSKÝ AKCIOVÝ FOND EUR-RP série EUR

UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	14,86 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	14,44 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	16,70 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	20,91 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	0,00 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	0,00 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku

Erste Group Bank AG	8,31 %
Polski Koncern Naftowy	8,03 %
PKO Bank	7,78 %
OTP Bank törzsreszvény	6,92 %
BANCA TRANSILVANIA	4,89 %
Allegro.eu SA	4,41 %
Bank Pekao SA	4,21 %
OMV PETROM SA	4,11 %
KGHM Polska SA	4,03 %
MOL Nyrt. részvény demat	4,02 %

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