

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja a közép-kelet-európai régió részvénypiacokon való befektetés. Azon befektetőknek ajánlott, akik részesedni kívánnak a régiós tőzsdei vállalatok hosszú távú teljesítményéből. Az Alap portfóliójának kialakításakor elsődleges szempont az Alapba kerülő értékpapírok összesített kockázatának optimalizálása. A kockázat csökkentése érdekében az Alapkezelő a legkörülményesebb választja ki a portfólióba bevonni kívánt értékpapírokat. Elemzéseket végez az értékpapírok kockázati tényezőiről, és mélyreható számításokkal támasztja alá döntéseit.

Az Alap a közép-európai régió (elsősorban Magyarország, Csehország, Lengyelország, Ausztria, Románia, másodsorban Szlovénia, Horvátország, Szlovákia) országainak vállalatai által kibocsátott részvényeket vásárol, de az Alap befektethet egyéb fejlődő, és fejlett külföldi vállalatok részvényeibe, valamint egyéb kollektív befektetési értékpapírokba is. Az Alap stratégiájából adódóan számos devizában denominált eszközbe is fektethet. Az Alap a devizakockázatok egy részét, vagy egészét is fedezheti határidős devizapozíciókkal az Alap céldeviza-összetételével, azaz a benchmark aktuális elszámolási deviza-összetételével (CEE régiós devizák) szemben. A vagyonkezelő diszkrecionális joga, hogy a piaci folyamatok függvényében az Alap a céldeviza-összetételéhez képest felvett deviza pozíciók kockázatát fedezeti ügyletek kötésével csökkenteni kívánja-e. Emellett az Alap portfóliójának hatékony kialakítása céljából határidős részvény és index ügyletek alkalmazása is megengedett. Az Alap az eszközeit forintban tartja nyilván. A likviditás biztosításának érdekében az Alap az EU, OECD vagy G20 ország által kibocsátott állampapírokba is fektethet. Az Alapban egyedi befektetői döntések meghozatalára nincs lehetőség.

Az Alap hozamát befolyásoló legfontosabb tényezők: az Alap portfóliójában található pénzügyi eszközök árfolyamának változása, az Alap által felvállalt kockázatok, az Alapban kialakult devizakitértésből eredő nyereség/veszteség, valamint az Alap működési és egyéb költségeinek változása. Az Alap a portfóliójában található pénzügyi eszközök érték növekedése révén tud hozamot elérni. Az Alap hozamának számítása a Bszt. (2007. évi CXXXVIII. tv.) 3. számú melléklete alapján történik.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Amerikában változatlanul a legfontosabb piacot meghatározó indikátorok az infláció alakulása és a munkanélküliségi ráta. A májusi kamatdöntő ülésén az amerikai jegybank nem változtatott az alapkamaton, és Powell jegybankelnök a sajtótájékoztatón úgy nyilatkozott, hogy nagy valószínűséggel nem is fognak tovább emelni. A havi munkanélküliségi adat gyengébb volt a vártnál, ami a jegybankelnök döntését támogatja, viszont az év per év infláció nem csökkent. A kérdés, ami már többször felmerült, hogy mit fog csinálni a jegybank, ha az infláció magasabban stabilizálódik a vártnál, viszont a munkanélküliség növekedni kezd, és egy esetleges recesszióval fenyeget. Az amerikai államadósság hónapról hónapra nő, így a pénzügyi vezetőknek az lenne az érdeke, hogy alacsonyabbak legyenek az irányadó kamatok, ezzel csökkentve az adósság utáni kamatfizetés összegét, viszont, ha az infláció nem csökken, és ennek ellenére egy kamatcsökkentő ciklus indul el, akkor az amerikai gazdaságban könnyen egy stagflációs környezet alakulhat ki. Itthon a Magyar Nemzeti Bank májusban további 50 bázisponttal csökkentette az alapkamatot, ami így már 7,25%. A döntés egyhangú volt, és Virág Barnabás jegybankelnöknek az volt a véleménye, hogy év közepére az alapkamat 6,75-7,00%-ig csökkenhet, feltéve hogy a makró adatok is megfelelőek lesznek. Az infláció viszont, ha kicsit is, de újra elkezdett emelkedni, ami limitálhatja a Magyar Nemzeti Bank további mozgásterét. A hónap folyamán három hónapos csúcsra erősödött a forint az euróval szemben, de a kamatvágás után elkezdett gyengülni, és a hónap végére már megközelítette 390-es szintet.

Az Alap emelkedéssel zárta a májust, ezúttal főként a cseh és román, és osztrák piacok teljesítettek kiemelkedően, míg a lengyel és magyar részvények összességében oldalaztak a hónap során. Legjobban ezúttal a kiskereskedelmi szektorok teljesítettek, a szektor valamennyi vállalata (CCC, Pepco, Allegro, LPP) javuló profit résekről, kedvező fogyasztási trendekről számolt be. Az emelkedő európai áramlások, valamint a globális közmű szektor szárnyalása következtében jól teljesítettek ezen szektor részvényei is, csakhogy mint a nyersanyagárakkal együtt emelkedő bányavállalatok. Gyenge teljesítményt mutatott ugyanakkor a bankszektor, ami – nagy súlya miatt – a fő okozója volt a lengyel és magyar piacok alulteljesítésének. Az Alap 110% feletti részvénytulajdonosi kezdte a hónapot, ami az osztalékfizetések hatására némileg csökkent a hónap második felére. A bankszektor mostani korrekcióját vételekre kívánjuk kihasználni, míg a fogyasztáshoz köthető szektorokra továbbra is optimisták vagyunk. Ország szinten a lengyel és a magyar piacokat tartjuk felülüllyben.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Erste Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. 45% MSCI Emerging Markets Poland Net Total Return Local Index + 15% MSCI Austria Net Total Return + 15% MSCI Emerging Markets Czech Republic
Benchmark összetétele:	Net Total Return Local Index + 15% MSCI Emerging Markets Hungary Net Total Return Local Index + 10% MSCI Romania Net Total Return
ISIN kód:	HU0000702501
Indulás:	1998.03.16
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	31 013 523 193 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	6 232 440 406 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	9,667441 HUF

FORGALMAZÓK

CIB BANK ZRT, CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., ERSTE Group Bank AG Austria, MBH Bank Nyrt., MBH Befektetési Bank Zrt, MKB Bank Nyrt. 0789, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt., VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	78,43 %
Magyar részvények	13,29 %
Államkötvények	1,38 %
Kincstárjegyek	1,34 %
Kollektív értékpapírok	0,00 %
Számlapénz	4,90 %
Követelés	0,88 %
Kötelezettség	-0,22 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	10,83 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	111,32 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
Nincs ilyen eszköz a portfólióban	

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

KOCKÁZATI SZINT

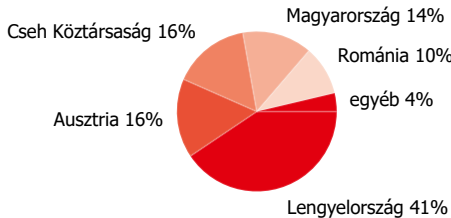
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	13,68 %	12,65 %
indulástól	9,04 %	3,46 %
1 hónap	2,77 %	2,89 %
3 hónap	7,89 %	7,99 %
2023	32,73 %	31,39 %
2022	-14,03 %	-10,51 %
2021	33,18 %	33,21 %
2020	-5,95 %	-5,77 %
2019	10,90 %	12,03 %
2018	-8,23 %	-7,91 %
2017	26,04 %	25,00 %
2016	7,31 %	5,96 %
2015	-1,48 %	-2,82 %
2014	2,70 %	0,69 %

A részvények országokénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 1998.03.16 - 2024.05.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	13,24 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	12,90 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	18,56 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	21,47 %
WAM (átlagos lejárat)	0,11 év
WAL (átlagos élettartam)	0,14 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	Arány (%)
CEZ	részvény	CEZ A.S		8,73 %
Erste Bank	részvény	ERSTE Group Bank AG Austria		8,00 %
WIG20 INDEX FUT Jun24 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2024.06.21.	7,62 %
OTP Bank törzsrészvény	részvény	OTP Bank Nyrt.		7,19 %
PKO Bank	részvény	PKO Bank Polski SA		5,63 %
Bank Pekao SA	részvény	Bank Pekao Sa		5,49 %
Polski Koncern Naftowy	részvény	PL Koncern Naftowy		4,54 %
OMV	részvény	OMV AV		4,16 %
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ	részvény	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ		3,87 %
Komercni Banka	részvény	Komercni Banka A. S.		3,77 %

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbtv. által előírt portfólió jelentésnek minősül, mely az adott hónap utolsó nettó eszközértéke alapján tartalmazza az alap eszközeinek a portfóliobefektetési eszközfajta, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, a portfólióban 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök (kibocsátók) felsorolását, az alap összesített és az egy jegyre jutó nettó eszközértéket. Felhívjuk a befektetők szíves figyelmét, hogy a múltbeli teljesítmények nem nyújtanak garanciát a jövőbeli teljesítményre nézve. A megjelenített hozamok nem veszik figyelembe az alkalmazandó adókat és járulékokat, a forgalmazási költségeket és jutalékokat, a számlavezetési díjat és a befektetési jegyek tartásával kapcsolatos további költségeket. A portfólió jelentésben foglalt információk célokot szolgálnak, nem minősülnek ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy az alappal kapcsolatos kockázatok megismeréséhez és a megalapozott befektetői döntése meghozatalához ismerje meg az alap Kiemelt Befektetői Információját, Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát, melyek az alap forgalmazási helyein rendelkezésre állnak, valamint az VIG Alapkezelő Zrt. honlapján megtekinthetők. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu