

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 legkörülményesebben 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 biztosításán 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

Az amerikai részvény- és kötvénypiacok az elmúlt időszakban vegyesen teljesítettek, főként a makrogazdasági adatok és egyéb hírek befolyásolták őket. Bár a növekedési ütem nem volt erős, a kötvényhozamok csökkentek, jelezve, hogy a befektetők biztonságosabb eszközök felé fordultak. A lakossági fogyasztásban és a munkaerőpiacon néhány aggasztó jel mutatkozott, de az általános növekedés még nem omlott össze. A dollár erős maradt, mivel a Fed-nek még van mozgástere kamatot csökkenteni, de egyelőre nem hajtották végre. Az amerikai technológiai szektor hírei pozitív hatást gyakoroltak a határidős indexekre, különösen a mesterséges intelligencia és a technológiai fejlesztések terén tett bejelentések révén.

A magyar piacok főbb eseményei közé tartozott az MNB júniusi kamatdöntése, amely során az elemzők az utolsó kamatvágást várták. A kamatvágás a vártak megfelelő 25 bázispont csökkentést jelentett, aminek a hatására a Forint átmenetileg erősödni tudott, azonban a hónap folyamán volatilis maradt az árfolyama. Annak ellenére, hogy az üzleti bizalom továbbra sem erős, a BUX index jól teljesített, és a fogyasztói bizalomban enyhe javulása volt megfigyelhető, ami optimizmusra ad okot a kiskereskedelemben. A forint árfolyama nyomás alatt állt, részben a francia politikai események hatására, részben a hazai inflációs problémák miatt. A kötvénypiacokon stabil kereslet mutatkozott az államkötvények iránt, mivel a befektetők forintban reálhozamot tudnak elérni rajtuk.

Az Alap emelkedéssel zárta a júniust, ezúttal főként a lengyel, magyar és román részvénypiacok teljesítettek kiemelkedően és zártak pluszban, míg az osztrák és cseh részvényindexek lejjebb kerültek a hónap végére. Kiemelkedőnek bizonyultak a lengyel ciklikus szektor papírjai (így a bank- és az olajszektor), de kiemelendő a 4 magyar blue chip rendkívül erős teljesítménye is. Az Alap némileg alulteljesítette benchmarkját, noha az év egészét tekintve továbbra is felülteljesít. A relatív teljesítményhez hozzáadott a lengyel és magyar piacok felülsúlyozása, azonban a lengyel kiskereskedelmi fogyasztáshoz kötődő felülsúlyunk, és egyes közműcégek alulsúlyozása csökkentette azt. Az Alap júniusban átlagosan a referenciaindexnél 10%-kal magasabb részvénykitértéssel rendelkezett. Ország szinten a lengyel és a magyar piacokat tartjuk felülsúlyban.

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 Net Total Return Local Index + 15% MSCI Emerging Markets Hungary Net Total Return Local Index + 10% MSCI Romania Net Total Return |
| Benchmark összetétele: | |
| ISIN kód: | HU0000709530 |
| Indulás: | 2011.01.11 |
| Devizanem: | HUF |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 33 309 169 454 HUF |
| I sorozat nettó eszközértéke: | 21 567 041 188 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 11,178626 HUF |

FORGALMAZÓK

CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt., VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa | Részarány |
|--|-----------------|
| Nemzetközi részvények | 79,64 % |
| Magyar részvények | 14,19 % |
| Államkötvények | 1,29 % |
| Kincstárjegyek | 1,26 % |
| Kollektív értékpapírok | 0,00 % |
| Számlapénz | 3,84 % |
| Kötelezettség | -1,38 % |
| Követelés | 1,16 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | 0,00 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 12,81 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 112,69 % |
| 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

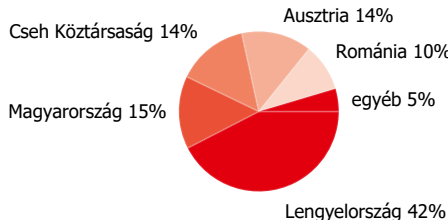
| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD | 17,38 % | 16,08 % |
| indulástól | 7,06 % | 5,32 % |
| 1 hónap | 2,82 % | 3,05 % |
| 3 hónap | 8,22 % | 8,33 % |
| 2023 | 34,46 % | 31,39 % |
| 2022 | -13,00 % | -10,51 % |
| 2021 | 34,48 % | 33,21 % |
| 2020 | -5,23 % | -5,77 % |
| 2019 | 11,98 % | 12,03 % |
| 2018 | -7,46 % | -7,91 % |
| 2017 | 27,00 % | 25,00 % |
| 2016 | 8,12 % | 5,96 % |
| 2015 | -0,80 % | -2,82 % |
| 2014 | 3,53 % | 0,69 % |

A részvények országokénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2011.01.11 - 2024.06.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 13,06 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 12,65 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 18,53 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 21,45 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 0,10 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 0,13 év |

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat | |
|-------------------------------|-----------|-------------------------------|-------------|--------|
| OTP Bank törzsrészvény | részvény | OTP Bank Nyrt. | | 8,28 % |
| CEZ | részvény | CEZ A.S | | 8,22 % |
| Erste Bank | részvény | ERSTE Group Bank AG Austria | | 7,88 % |
| WIG20 INDEX FUT Sep24 Vétel | derivatív | Erste Bef. Hun | 2024.09.20. | 7,29 % |
| PKO Bank | részvény | PKO Bank Polski SA | | 7,06 % |
| Bank Pekao SA | részvény | Bank Pekao Sa | | 5,39 % |
| Polski Koncern Naftowy | részvény | PL Koncern Naftowy | | 4,92 % |
| POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ | részvény | POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ | | 3,73 % |
| Komercni Banka | részvény | Komercni Banka A. S. | | 3,54 % |
| OMV | részvény | OMV AV | | 3,16 % |

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 portfólióbefektetési eszközfajtaik, 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 befektetési 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