

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja a közép-kelet-európai régió részvénytőzsdéjén való befektetés. Azon befektetőknek ajánlott, akik részesedni kívánnak a régiós tőzsdéi 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 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 értékének növekedése révén tud hozamot elérni. Az Alap hozamának számítása a Bszt. (2007. évi CXXXVIII. tv.) 3. számú melléklete alapján történik.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Júliusban az amerikai részvénytőzsdén jelentős ingadozás volt tapasztalható. A részvények történelmi csúcsokat értek el, majd visszaestek, különösen a technológiai szektorokban. Erőteljes rotáció bontakozott ki, azaz a korábbi időszakok nyerteseit adták a befektetők, míg a lemaradókat – mint például a kisebb kapitalizációjú papírokat – vették. A chip-gyártókban kibontakozott korrekció legfontosabb oka a hónap közepén a Kínába irányuló exportra kivetett újabb amerikai szankciók voltak. A makróadatok terén a várakozásoknál kedvezőbb alakuló inflációs statisztikák érkeztek, aminek hatására a befektetők ismét lehetségesnek látják a szeptemberi kamatsökkentést. A kedvezőbb inflációs pálya tükröződött a hosszabb hozamokban is: a 10 éves amerikai állampapírok hozama 4,21% körüli szintre csökkent. A magyar piac főbb eseményei közé tartozott a Magyar Nemzeti Bank (MNB) júliusi kamatdöntése, ami a vártan megfelelő 25 bázispont csökkentést jelentett, és így a magyar alapkamat 6,75%. Az MNB tájékoztatása szerint főleg a csökkenő amerikai kamatvárakozások voltak hatással a döntéshozókra, de a júniusi 3,7%-os inflációs adat is alacsonyabb volt a vártnál. Az MNB szerint még 1-2 kamatvágás lehet 2024-ben, ami azt jelenti, hogy a magyar alapkamat akár 6,25%-ig csökkenhet.

Az Alap kisebb eséssel zárta a júliust, ugyanakkor a benchmark indexet is némileg alulteljesítette. A gyenge teljesítmény a lengyel piacnak volt köszönhető, amely több mint 5%-ot korrigált, míg más régiós piacok némileg emelkedni tudtak. Lengyelországban a kiskereskedelmi szektorok teljesítettek a leggyengébben, a piac túlbecsülte a fogyasztás fellendülésének pozitív hatását, míg alulbecsülte a defláció és a rendkívüli ársverseny hatásait. Ugyancsak gyengén teljesítettek a nyersanyag kapcsolt szektorok, ezek inkább a globális lassulási félelmek hatására beeső nyersanyagárak miatt. Az Alap viszonylag defenzív volt a hónap során, ugyanakkor néhány egyedi pozíció sokat elvitt a teljesítményből, melyek közül a Wizzair és a Pepco volt az alulteljesítés fő okozója. A régiós piacok továbbra is igen olcsónak számítanak, és bár a növekedési kép – főként Lengyelországban – sokat romlott az utóbbi időben, egy esetleges további korrekció esetén az Alap növelni kívánja részvénykitettséget.

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: | HU0000717392 |
| Indulás: | 2016.09.01 |
| Devizanem: | CZK |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 33 768 685 324 HUF |
| C sorozat nettó eszközértéke: | 7 065 987 CZK |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,55203 CZK |

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa | Részarány |
|--|-----------------|
| Nemzetközi részvények | 77,57 % |
| Magyar részvények | 15,49 % |
| Államkötvények | 1,30 % |
| Kincstárjegyek | 1,22 % |
| Kollektív értékpapírok | 0,55 % |
| Számlapénz | 3,71 % |
| Követelés | 0,88 % |
| Kötelezettség | -0,72 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | 0,00 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 12,28 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 112,49 % |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök | |
| Nincs ilyen eszköz a portfólióban | |

FORGALMAZÓK

Conseq Investment Management, a.s., ERSTE Group Bank AG Austria, Patria Finance, a.s.

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

KOCKÁZATI SZINT

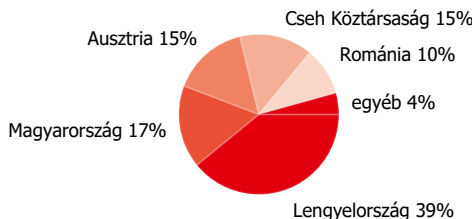
| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD | 11,54 % | 11,70 % |
| indulástól | 5,74 % | 6,21 % |
| 1 hónap | -1,56 % | -0,92 % |
| 3 hónap | 2,82 % | 3,94 % |
| 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 % |

A részvények országokénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2016.09.01 - 2024.07.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 12,14 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 11,35 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 19,48 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 21,17 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 0,10 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 0,12 év |

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat |
|--------------------------------|-----------|---|--------------------|
| Erste Bank | részvény | ERSTE Group Bank AG Austria | 9,28 % |
| OTP Bank törzsrészvény | részvény | OTP Bank Nyrt. | 8,31 % |
| CEZ | részvény | CEZ A.S | 8,20 % |
| WIG20 INDEX FUT Sep24 Vétel | derivatív | Erste Bef. Hun | 2024.09.20. 6,77 % |
| PKO Bank | részvény | PKO Bank Polski SA | 6,56 % |
| Bank Pekao SA | részvény | Bank Pekao Sa | 4,73 % |
| Polski Koncern Naftowy | részvény | PL Koncern Naftowy | 4,66 % |
| Komercni Banka | részvény | Komercni Banka A. S. | 3,93 % |
| POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZENÍ | részvény | POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZENÍ | 3,77 % |
| Richter Nyrt. Részv. Demat | részvény | Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyrt. (Budapest) | 3,37 % |

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 eszközfajták, 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 foglaltak információs célokat 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