

BEFECTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja a közép-kelet-európai régió részvény piacokon 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 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 augusztus részvény piaci korrekcióval kezdődött a fejlett gazdaságokban, köztük az Amerikai Egyesült Államokban is. A visszaeséshez hozzájárult egyrészt a gazdaság lassulásának valószínűsége a gazdaság növekedésével szemben. Másrészt a japán jegybank kamatemelése a gyengülő jenre adott válaszként negatívan érintette azon befektetőket, akik az olcsó japán jen hitelből finanszíroztak tőkeáttételes részvény pozíciókat. Ez Japánban részvény piaci zuhanást okozott, amely az Amerikai Egyesült Államokba is átgyűrűzött. Jerome Powell amerikai jegybankelnök jelezte, hogy a jegybank megkezdheti szeptembertől a kamatsökkentést, de nem látnak indokoltnak egy drasztikus vágást. Ez a bizonytalanság növelte a piaci volatilitást, és sok befektető menekült kötvényekbe, amelyek hozamai így csökkentek. Hónap végén az Nvidia tette közzé a második negyedéves eredményeit, amelyek meghaladták a befektetői várakozásokat, azonban a cég kevésbé optimista előrejelzései csalódást okoztak. A mesterséges intelligencia hullám vezérhajójának tartott Nvidiát azért is figyelik sokan, mivel sok technológiai vállalat teljesítményére lehet hatással a hónap végi jelentése. Magyarországon az MNB kamatpolitikája fordulóponthoz ért, a másfél éve tartó kamatcsökkentési ciklus látszódnak befejeződni, ugyanis a jegybank 6,75%-on hagyta az alapkamatot augusztusi kamatdöntő ülésén. Ez összhangban áll a csökkenő inflációs nyomással, de nem tarjuk kizártnak a további kamatvágást gyenge gazdasági teljesítmény esetén. Fontos szempont a forint árfolyama is, amely jelentős volatilitást mutatott az elmúlt időszakban, így véleményünk szerint burkoltnak ennek mérséklése is szerepet játszott a döntésben.

Az Alap eséssel zárta az augusztust, valamint a benchmark indexet is némileg alulteljesítette. A gyenge teljesítmény ezúttal a globális részvény piacok gyengeségének volt köszönhető. Ezúttal a lengyel piac volt felülteljesítő, míg a cseh, magyar és osztrák piacok gyengén szerepeltek. Szektorálisan ismét a kiskereskedelem volt a leggyengébb, ugyanakkor jól teljesített a gyógyszer szektor. Az Alap benchmarkhoz képesti pozícionáltsága továbbra is defenzív, ugyanakkor néhány egyedi pozíció ismét elvitt a teljesítményből, melyek közül a Wizzair és a Pepco volt jelentősebb, csakúgy, mint júliusban. Ugyanakkor segítette az Alap relatív teljesítményét a közmű szektor alulsúlya, illetve néhány egyedi felülsúly (CCC, Raiffeisen).

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: | HU0000717392 |
| Indulás: | 2016.09.01 |
| Devizanem: | CZK |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 33 528 376 618 HUF |
| C sorozat nettó eszközértéke: | 7 594 191 CZK |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,533122 CZK |

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa | Részarány |
|--|-----------------|
| Nemzetközi részvények | 78,97 % |
| Magyar részvények | 14,94 % |
| Államkötvények | 1,31 % |
| Kincstárjegyek | 1,25 % |
| Kollektív értékpapírok | 0,55 % |
| Számlapénz | 2,75 % |
| Követelés | 0,51 % |
| Kötelezettség | -0,26 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | 0,00 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 10,69 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 110,65 % |
| 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

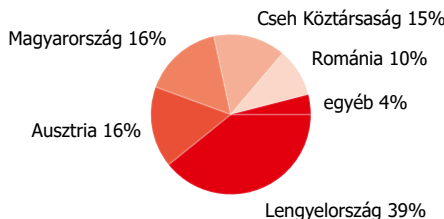
| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

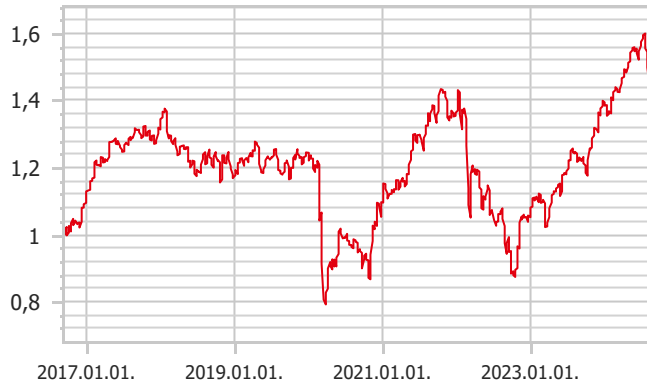
| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD | 9,95 % | 10,94 % |
| indulástól | 5,49 % | 6,05 % |
| 1 hónap | -1,42 % | -0,69 % |
| 3 hónap | -0,88 % | 0,80 % |
| 2023 | 33,53 % | 32,26 % |
| 2022 | -23,42 % | -20,65 % |
| 2021 | 24,47 % | 24,51 % |
| 2020 | -11,79 % | -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 - 2024.08.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 14,44 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 13,30 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 20,15 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 21,54 % |
| 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 | 8,83 % |
| OTP Bank törzsrészvény | részvény | OTP Bank Nyrt. | 8,21 % |
| CEZ | részvény | CEZ A.S | 7,96 % |
| PKO Bank | részvény | PKO Bank Polski SA | 6,46 % |
| Polski Koncern Naftowy | részvény | PL Koncern Naftowy | 5,25 % |
| Bank Pekao SA | részvény | Bank Pekao Sa | 4,68 % |
| WIG20 INDEX FUT Sep24 Vétel | derivatív | Erste Bef. Hun | 2024.09.20. 4,18 % |
| Komercni Banka | részvény | Komercni Banka A. S. | 3,77 % |
| POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZENÍ | részvény | POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZENÍ | 3,64 % |
| Richter Nyrt. Részv. Demat | részvény | Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyrt. (Budapest) | 3,52 % |

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 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 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 | alapkezeslo@am.vig | www.vigam.hu