

BEFECTETÉSI 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 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

Az augusztus részvénypiaci 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 részvénypozíciókat. Ez Japánban részvénypiaci 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 részvénypiacok 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 gyógyszeresektor. 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:	HU0000728183
Indulás:	2021.09.14
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	33 528 376 618 HUF
PI sorozat nettó eszközértéke:	8 674 830 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,183149 PLN

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

Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Spolka

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

KOCKÁZATI SZINT

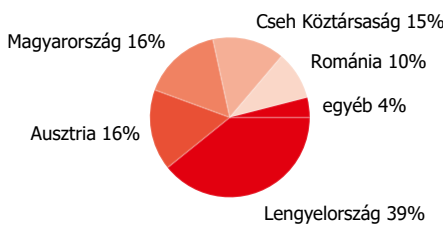
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	9,57 %	9,41 %
indulástól	5,84 %	6,03 %
1 hónap	-1,08 %	-0,52 %
3 hónap	-0,53 %	0,69 %
2023	30,36 %	27,37 %
2022	-18,15 %	-15,80 %

A részvények országokénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.09.14 - 2024.08.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	13,67 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	12,52 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	19,28 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	19,28 %
WAM (átlagos lejárat)	0,10 év
WAL (átlagos élettartam)	0,12 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	Arány (%)
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 UBEZPIECZEŃ	részvény	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ		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 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 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu