

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 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 értékének növekedése révén tud hozamot elérni. Az Alap hozamának számítása a Bszt. (2007. évi CXCVIII. tv.) 3. számú melléklete alapján történik.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A szezonálisan gyengének tartott szeptemberben az amerikai részvénytőzsdék csúcs közeli szintről indultak, de a hónap közepén jelentős korrekció történt. A soft-landing narratíva a hónap elején még tartotta magát, mivel az inflációs adatok alacsonyok voltak. A befektetők a szokásosnál nagyobb figyelemmel várták a FED kamatdöntését, és hónap elején még a soft-landinggel egybevágó 25 bázispontos csökkentés volt a valószínűbb. Ezt támogatták olyan pozitív makroadatok, mint az alacsony infláció és GDP növekedés előrejelzés. A munkaerőpiaci adatok azonban aggasztó jelet mutattak, a foglalkoztatás növekedése lassult, mindezek hatására végül a FED 50 bázispontos kamatvágást hajtott végre. A magasabb vágásra a részvénytőzsdék pozitívan reagáltak. A döntés hozzájárult a dollár átmeneti gyengüléséhez, valamint a rövid hozamok csökkenéséhez. Magyarországon az infláció fokozatos mérséklődése pozitívumot jelentett, de a magyar export mérséklődése, különösen az autópári termékek terén, tovább súlyosbította a gazdasági kilátásokat. A forint árfolyama ingadozott, elsősorban a nemzetközi kamatdöntések körüli bizonytalanságok miatt. Az általános hangulatot a nemzetközi gazdasági lassulás és az európai recessziós félelmek erősen befolyásolták. Az energiaárak enyhülése kedvezett a magyar gazdaságnak, de az ipari termelés és a belső fogyasztás továbbra is nyomás alatt maradt, ami korlátozta a piacok növekedési potenciálját. A MNB újabb 25 bázisponttal csökkentette az alapkamatot, ami így már 6,50%-on áll.

A közép-európai piacok kisebb eséssel zárták a szeptembert (euróban). Leggyengébben a lengyel piac teljesített, de ezúttal a román piac is esett. A magyar és cseh piacok nagyjából az augusztus végi értékük körül zártak. A szektorok közül az energia, a videójáték szektor, valamint a lengyel bankszektor volt gyenge, ugyanakkor a kínai élénkítés miatt megpattanó nyersanyagárak következtében a nyersanyagkapcsolt szektorok jól teljesítettek. Az Alap a hónap során felülteljesítette a referencia indexét, ez főként a hónap során felpattanó Wizzairnek, illetve a Pepconak volt köszönhető. Az Alap szeptemberben növelte a részvénykitettséget, főként lengyel piaci vételeken keresztül. A hónap végén a teljes részvénykitettség 106% volt.

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:	HU0000705926
Indulás:	2007.10.29
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	33 178 056 990 HUF
B sorozat nettó eszközértéke:	9 216 916 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	6,474040 EUR

FORGALMAZÓK

CONCORDE Értékpapír Zrt., Conseq Investment Management, a.s., Erste Befektetési Zrt., ERSTE Group Bank AG Austria, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SC Aegon ASIGURARI DE VIATA SA, SPB Befektetési Zrt., Vienna Life TU na Zycie S.A. Vienna Insurance Group, VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	78,99 %
Magyar részvények	14,95 %
Államkötvények	1,29 %
Kincstárjegyek	1,27 %
Kollektív értékpapírok	0,56 %
Számlapénz	2,53 %
Követelés	0,63 %
Kötelezettség	-0,22 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	12,43 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	112,83 %
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

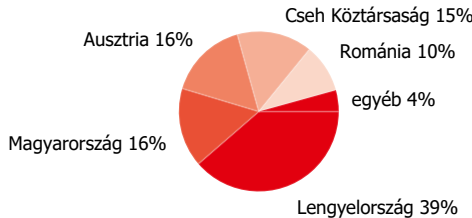
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

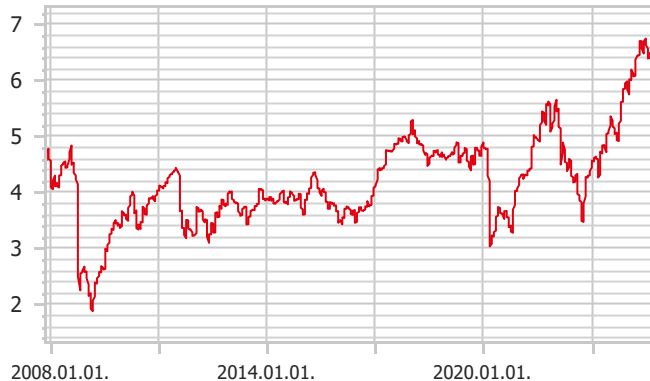
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	8,90 %	9,74 %
indulástól	1,66 %	0,53 %
1 hónap	-1,17 %	-1,25 %
3 hónap	-3,66 %	-2,41 %
2023	38,79 %	37,38 %
2022	-20,75 %	-17,49 %
2021	31,77 %	31,82 %
2020	-14,89 %	-14,70 %
2019	7,88 %	8,98 %
2018	-11,48 %	-11,17 %
2017	26,40 %	25,36 %
2016	8,01 %	6,67 %
2015	-0,97 %	-2,27 %
2014	-3,18 %	-5,06 %

A részvények országokénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2007.10.29 - 2024.09.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	16,24 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	15,08 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	22,94 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	24,56 %
WAM (átlagos lejárát)	0,10 év
WAL (átlagos élettartam)	0,12 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	Arány (%)
OTP Bank törzsrészvény	részvény	OTP Bank Nyrt.		8,46 %
Erste Bank	részvény	ERSTE Group Bank AG Austria		8,40 %
CEZ	részvény	CEZ A.S		8,25 %
PKO Bank	részvény	PKO Bank Polski SA		6,40 %
WIG20 INDEX FUT Dec24 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2024.12.20.	4,75 %
Polski Koncern Naftowy	részvény	PL Koncern Naftowy		4,67 %
Bank Pekao SA	részvény	Bank Pekao Sa		4,44 %
Komercni Banka	részvény	Komercni Banka A. S.		3,99 %
Richter Nyrt. Részv. Demat	részvény	Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyrt. (Budapest)		3,63 %
OMV	részvény	OMV AV		3,49 %

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 foglalt információkat csak tájékoztató jellegűek, 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 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu