

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

Januárban az amerikai részvénytőzsdén elkezdődött a negyedik negyedéves vállalati jelentési szezon. Az előrejelzések szerint az S&P 500 vállalatai több mint 11%-os eredménynövekedést érhetnek el, miközben kérdéses, hogy fennmaradnak-e a nominális GDP bővülését meghaladó magas profitmarginok. A hozamkörnyezet változása kulcsfontosságú volt: az amerikai 10 éves állampapír-hozam elérte a 4,8%-ot, ami nyomást gyakorolt a részvénytőzsdákra. A dollár továbbra is rendkívül erős maradt, ami hosszú távon nem feltétlenül kedvez az amerikai gazdaságpolitikának. A Fed döntéshozói óvatossá maradtak: január 29-én, a piaci várakozásoknak megfelelően, nem csökkentették az alapkamatot. Az inflációs adatok vegyes képet mutattak: a decemberi maginfláció havi alapon növekedett, ami erős bérnyomásra utalhat. Az európai piacok volatilisak voltak az inflációs adatok és a kamatvárakozások alakulása miatt. A decemberi infláció több országban a vártnál magasabb lett – például Németországban 2,9% –, ami csökkentette az Európai Központi Bank (EKB) mozgásterét a kamatcsökkentések terén. A kötvénypiacokon a brit hozamok emelkedése és a font gyengülése aggodalmakat keltett, egyes elemzők szerint a helyzet hasonlít az 1976-os brit IMF-segély előtti időszakhoz. Az ingatlanpiac továbbra is gyenge: az amerikai piachoz hasonlóan az európai ingatlanpiaci szereplők is nehezen értékesítik eszközeiket.

A közép-európai piacok rendkívül jó teljesítménnyel zárták a januárt. Ezúttal a lengyel részvények vezették az emelkedést, amire több, mint fél éve nem volt példa. Jól teljesítettek emellett a cseh és magyar piacok is, míg a román piac ezúttal némileg lemaradó volt (igaz, az is emelkedni tudott). Szektorálisan legjobban a kiskereskedelem teljesített, a szektor tagjai mind kétszámjegyű mértékben emelkedtek. Jól teljesítettek ezúttal a nyersanyag, a telekommunikáció, a bank- és olajszektor vállalatai is. Az Alap a hónap során felülteljesítette a referenciaindexét, főként a magas részvénytőzsdén (107%), ezen belül is a magas lengyel és magyar felülértékeltség miatt. Továbbra is kifejezetten optimisták vagyunk a közép-európai részvényekre, főként a magas árazási diszkont mellett erős fundamentumok következtében. A legfőbb kockázatokat az orosz-ukrán háborúval kapcsolatos bizonytalanságok, valamint a kereskedelmi háború régióra gyakorolt hatásai jelentik.

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:	HU0000730361
Indulás:	2022.07.18
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	38 813 809 682 HUF
El sorozat nettó eszközértéke:	2 865 425 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,761276 EUR

FORGALMAZÓK

Compensa Life Vienna Insurance Group SE Lithuanian branch, CONCORDE Értékpapír Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	80,40 %
Magyar részvények	14,34 %
Államkötvények	1,10 %
Kollektív értékpapírok	0,00 %
Számlapénz	3,42 %
Követelés	0,85 %
Kötelezettség	-0,10 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	13,11 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	114,19 %
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

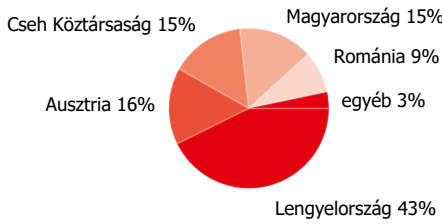
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	9,46 %	9,07 %
indulástól	24,97 %	24,53 %
1 hónap	9,46 %	9,07 %
3 hónap	13,39 %	13,56 %
2024	10,21 %	10,98 %
2023	40,13 %	37,38 %

A részvények országokénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2022.07.18 - 2025.01.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	14,51 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	13,44 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	17,62 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	17,62 %
WAM (átlagos lejárat)	0,08 év
WAL (átlagos élettartam)	0,10 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	Hozam (%)
WIG20 INDEX FUT Mar25 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2025.03.21.	9,92 %
OTP Bank törzsrészvény	részvény	OTP Bank Nyrt.		9,08 %
Erste Bank	részvény	ERSTE Group Bank AG Austria		8,89 %
CEZ	részvény	CEZ A.S		8,76 %
PKO Bank	részvény	PKO Bank Polski SA		7,83 %
Bank Pekao SA	részvény	Bank Pekao Sa		4,32 %
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ	részvény	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ		4,24 %
Polski Koncern Naftowy	részvény	PL Koncern Naftowy		4,00 %
Komercni Banka	részvény	Komercni Banka A. S.		3,91 %
OMV	részvény	OMV AV		3,18 %

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