

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap a közép-európai régió (elsősorban Magyarország, Csehország, Lengyelország, Ausztria, Románia, másodsorban Szlovénia, Horvátország, Oroszország, Törökország) 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 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 piaci folyamatok függvényében. Emellett az Alap portfóliójának hatékony kialakítása céljából határidős részvény és index ügyletek alkalmazása is megengedett. A likviditás biztosításának érdekében az Alap az állampapírok közül az ÁKK által a Magyar Állam nevében forgalmazott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani. Az alapban egyedi befektetői döntések meghozatalára nincs lehetőség.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A vártan megfelelően május végére megoldódott az amerikai költségvetési krízis. A FED 25 bázisponttal emelte az alapkamatot, ami így már 5,25%. A kamatemelést követő tájékoztatón a lazítás lehetőségéről egyáltalán nem esett szó, még mindig a szigorítás felé billenhet majd a mérleg nyelve. Magyarországon, bár csökken, még mindig változatlanul nagyon magas az infláció. A hivatalos KSH tájékoztatója szerint 24% volt az infláció májusban, ami több mint 1%-kal volt alacsonyabb, mint az előző hónapban. Ami változás volt az előző hónapokhoz képest, hogy a Magyar Nemzeti Bank lejjebb hozta a kamatszív tetejét 25%-ról 19,50%-ra. Bár a hivatalos alapkamat 13%, és az éjszakai 1 napos kamat 17%, maga a sáv felső szintjének csökkentése iránymutató lehet az elkövetkező hónapokra. Az MNB elnöke azt mondta a kamatvágás utáni tájékoztatón, hogy ha az inflációs számok tovább csökkennek, akkor havonta 100 bázispont kamatcsökkenésre lehet számítani. A forint a bejelentésre nem nagyon gyengült, ami azt mutatja, hogy a piac már beárazta ezt a hírt. A külföldi befektetők változatlanul hozzáférnek az MNB 17%-os heti betétjéhez, ami nagyon vonzóvá teszi a forintot, továbbá a környékbeli országokhoz képest a forint hozama még mindig jelentősen magas.

Az Alap negatív hozamot ért el májusban, de a referenciaindexet felülteljesítette. A felülteljesítés oka, hogy a cseh piacot alulsúlyban tartottuk, ami jó döntésnek bizonyult, de ezenkívül egy pár off-benchmark részvény is nagyon jól teljesített az Alapban. A magyar és a román piac is nagyon jól teljesített májusban, ez is segítette az Alap teljesítményét. Részvény szinten egy lengyel kiskereskedelmi és videójáték készítő cég részvényei csökkentették az Alap teljesítményét. Ország szinten a magyar és román kitettség felülsúlyban van, a cseh alulsúlyban, míg a hónap elején a lengyel alulsúlyban volt, de a hónap végére már felülsúlyba került. Szektor szinten a közmű van alulsúlyban, a bankokat visszacsökkentettük benchmark szintre, míg a kiskereskedelmi szektor felülsúlyban van. Az Alap összességében a hosszútávú pozíciók miatt felülsúlyon van a referenciaindexszel szemben, körülbelül 108%-on.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
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:	HU0000709530
Indulás:	2011.01.11
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	16 511 196 327 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	12 259 995 053 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	7,265994 HUF

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt., UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt., VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	74,61 %
Magyar részvények	20,13 %
Kollektív értékpapírok	1,70 %
Számlapénz	3,06 %
Követelés	1,83 %
Kötelezettség	-1,32 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	12,16 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	112,40 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
Nincs ilyen eszköz a portfólióban	

KOCKÁZATI SZINT

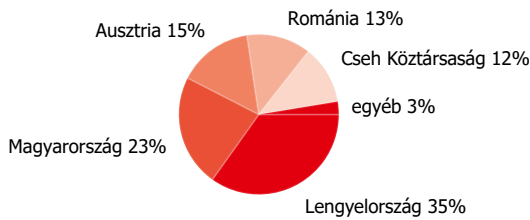
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

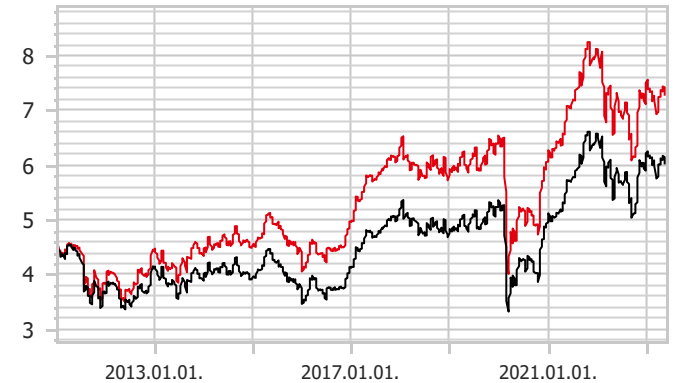
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	4,02 %	2,44 %
1 hónap	-1,41 %	-1,83 %
3 hónap	-0,01 %	-1,23 %
2022	-13,00 %	-10,51 %
2021	34,48 %	33,21 %
2020	-5,23 %	-5,77 %
2019	11,98 %	12,03 %
2018	-7,46 %	-7,91 %
2017	27,00 %	25,00 %
2016	8,12 %	5,96 %
2015	-0,80 %	-2,82 %
2014	3,53 %	0,69 %
2013	-1,31 %	-4,66 %

A részvények országokénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2011.01.11 - 2023.05.31



— VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap I sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	19,12 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	18,61 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	35,15 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	47,82 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
OTP Bank törzsrészvény	részvény	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	9,56 %
CEZ	részvény	CEZ A.S	8,17 %
Polski Koncern Naftowy	részvény	PL Koncern Naftowy	6,89 %
Erste Bank	részvény	ERSTE BANK AG	6,82 %
OMV PETROM SA	részvény	OMV PETROM	4,74 %
Dino Polska SA	részvény	DINO POLSKA SA	4,54 %
PKO Bank	részvény	PKO Bank	4,35 %
Bank Pekao SA	részvény	Bank Pekao SA	4,32 %
Richter Nyrt. Részv. Demat	részvény	Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyrt. (Budapest)	3,77 %
OMV	részvény	OMV AV	3,77 %

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 eszközfajtaik, 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