

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

Amerikában a jegybank nem emelte az alapkamatot, amely összhangban áll a várakozásokkal, azonban további kérdéseket is felvetett. A kamatvárakozási görbe most azt az egyik lehetséges esetet árazza, hogy idén a jegybank még egyszer emelhet kamatot 25 bázisponttal, azonban ezt követően nem tesz további jelentős intézkedést az üzleti év végéig, a következő év elején pedig elkezd a kamatvágási ciklust. Az elemzők szerint a FED bár jól kommunikálja a szándékait, de a kamatemelés és kamatvágás végrehajtása inkonzisztens.

A várakozásoknak megfelelően tett intézkedéseket a júniusi kamatdöntő ülésen is a Magyar Nemzeti Bank (MNB) Monetáris Tanácsa. Az alapkamat továbbra is 13 százalékos maradt, a kamatfolyosó viszont kissé szűkebb lett, az egynapos jegybanki betét kamata továbbra is 12,5 százalékos, míg az egynapos hitelé 18,5 százalékra csökkent. Az alapkamat már tavaly szeptember óta 13 százalékos, ezen azóta nem módosított az MNB. Tavaly októberben viszont a forint lehetséges összeomlásától tartva bevezetett egy egynapos betéti tendert 18 százalékos kamattal. Ezt az irányadó kamatot a Monetáris Tanács a múlt havi kamatdöntő ülésen kezdte csökkenteni, miután úgy látták, az infláció tetőzése megtörtént, és mostantól mérséklődhet. A májusi inflációs adat is kedvezően alakult, 21,5 százalékos lett, így várható volt, hogy a jegybank tovább vágja az irányadónak számító egynapos betéti tender kamatát. Az infláció érezhetően mérséklődni kezdett, és az év végére jó eséllyel érezhetően 10 százalék alá csökkenhet az áremelkedés üteme. A forint júniusban stabil maradt az euróval szemben, a hónap végén 371 forintot kellett fizetni 1 euróért.

Az Alap pozitív hozamot ért el májusban, és a referenciaindexet minimálisan felültejesítette. Júniusban a regionális piacok kiemelkedően jól teljesítettek, de ezen belül is a lengyel piac kiemelkedő hozamot produkált. Ország szinten a cseh és osztrák piacok alulsúlyban, ezzel szemben a magyar, román és lengyel piacok pedig felülsúlyban vannak. A román piacról különösen pozitívan vélekedünk, úgy tűnik, hogy ennek a piacnak a megítélése egyre jobb nemzetközi szinten, amit segíthet, hogy várhatóan a legnagyobb vízierőmű részvényeit is bevezetik a román tőzsdére. Szektor szinten a telekommunikációs és kiskereskedelmi szektor felülsúlyon van, a bankok súlyon, a közmű, nyersanyag, olaj és a ciklikus szektorok alulsúlyon vannak az Alapban. 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
Benchmark összetétele:	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
ISIN kód:	HU0000705926
Indulás:	2007.10.29
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	17 783 062 408 HUF
B sorozat nettó eszközértéke:	2 368 034 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	5,071290 EUR

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	73,10 %
Magyar részvények	18,51 %
Kollektív értékpapírok	2,17 %
Kincstárjegyek	0,88 %
Számlapénz	4,50 %
Követelés	2,22 %
Kötelezettség	-1,37 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	14,31 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	114,60 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
Nincs ilyen eszköz a portfólióban	

FORGALMAZÓK

Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Spółka, Aegon Životná poisťovňa, a.s., 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., VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

KOCKÁZATI SZINT

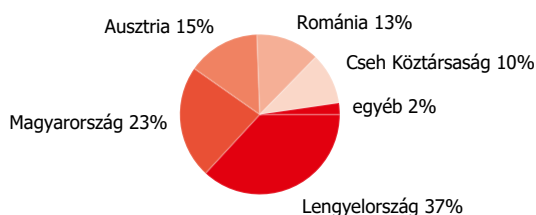
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

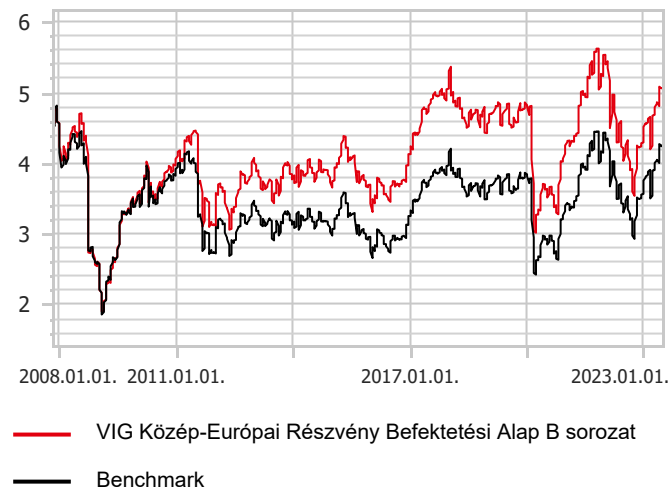
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	0,22 %	-0,94 %
1 hónap	7,52 %	7,67 %
3 hónap	14,88 %	14,74 %
2022	-20,75 %	-17,49 %
2021	31,77 %	31,82 %
2020	-14,89 %	-14,70 %
2019	7,88 %	8,98 %
2018	-11,48 %	-11,17 %
2017	26,40 %	25,36 %
2016	8,01 %	6,67 %
2015	-0,97 %	-2,27 %
2014	-3,18 %	-5,06 %
2013	-3,93 %	-6,47 %

A részvények országokénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2007.10.29 - 2023.06.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	20,94 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	20,47 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	41,91 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	54,62 %
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.		9,98 %
CEZ	részvény	CEZ A.S		6,83 %
MIDWIG INDEX FUT Sep23 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2023.09.15.	6,72 %
Erste Bank	részvény	ERSTE BANK AG		6,71 %
Polski Koncern Naftowy	részvény	PL Koncern Naftowy		6,49 %
Dino Polska SA	részvény	DINO POLSKA SA		5,42 %
WIG20 INDEX FUT Sep23 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2023.09.15.	4,79 %
Bank Pekao SA	részvény	Bank Pekao SA		4,70 %
PKO Bank	részvény	PKO Bank		4,64 %
OMV PETROM SA	részvény	OMV PETROM		4,43 %

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 foglalt információk célokot 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