

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 alapan belül egyedi befektetői döntések meghozatalára nincs lehetőség.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az augusztus eleji adatok alapján az amerikai munkaerő-piacon a továbbra is erős bérnövekedés mellett számos szektorban már lassult a munkaerő-kereslet. Az eddigi makro adatokból viszont még nem látszik romlás, az Atlanta FED friss harmadik negyedéves GDP növekedési becslését 5-ről 5,8 százalékra emelte a jó lakásépítési és ipari termelési adatok miatt, emiatt a hozamok is emelkedtek, a 10 éves USA állampapír 2007 óta nem látott szintre emelkedett. Az FOMC legutóbbi üléséből az derül ki, hogy a monetáris politikai döntéshozók még mindig "jelentős felfelé mutató kockázatokat látnak az inflációt tekintve" és így további kamatemelést tarthatnak szükségesnek. A hónap végén Jerome Powell FED elnök Jackson Hole-i beszéde alapvetően szigorúnak tűnt, de az olyan kijelentések, mint például az "óvatosan lehet haladni előre" azt jelzik, hogy a FED nem fog kamatot emelni akkor, ha az inflációs trend nem romlik, meghagyva ezzel a kamatemelés opcióját egy rosszabb forgatókönyvre.

Magyarországon az MNB tovább folytatta a kamatvágást. Már csak 14 százalékon áll az irányadó kamatszint, szeptemberben pedig összeérhet az alapkamattal. Azt követően az alapkamat is csökkenhet, de ahhoz az infláció lendületes mérséklődésének is folytatódnia kell. Figyelemre méltó, hogy a korábbi kamatvágásokkal ellentétben, most a forint nem hogy nem gyengült az euróval szemben, de havi csúcsra emelkedett, és a hónap végén már 379 forintot ért 1 euró.

Az Alap negatív hozamot ért el augusztusban, és a referencia indexet is alulteljesítette. Augusztusban volt egy kis korrekció a tőzsdéken, de a magyar piac a régió belül ennek ellenére is kiugróan jól teljesített. A régió többi országa negatív hozamot ért el, ezen belül is a lengyel piac volt a leggyengébb. A magyar piacot továbbra is felülsúlyban tartjuk, de a lengyel piacon csökkentettük a súlyt semlegesre. Az a véleményünk, hogy a közelgő választás komoly kockázati tényező lehet a lengyel piacon, és e szerint fektetünk be ezen a piacon. A következő hónapokat illetően továbbra is optimisták vagyunk a régiós piacok tekintetében. A negyedéves eredmények erősen alakultak, a cégek többsége felülmúlta a nyereségvárakozásokat, ezen belül is a bankok kiemelten jó számokat tettek közzé. Mindezek mellett a régió árázása továbbra is igen alacsony. A hónap végén az Alap 102%-on volt a referencia indexszel szemben.

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: | HU0000702501 |
| Indulás: | 1998.03.16 |
| Devizanem: | HUF |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 19 168 898 902 HUF |
| A sorozat nettó eszközértéke: | 3 709 089 047 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 7,384025 HUF |

FORGALMAZÓK

CIB BANK ZRT, Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., ERSTE Group Bank AG Austria, MBH Bank Nyrt., MBH Befektetési Bank Zrt, MKB Bank Nyrt. 0789, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary 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 | 75,50 % |
| Magyar részvények | 14,03 % |
| Államkötvények | 6,26 % |
| Kollektív értékpapírok | 0,00 % |
| Számlapénz | 4,06 % |
| Követelés | 1,04 % |
| Kötelezettség | -0,86 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | -0,01 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 13,12 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 114,16 % |
| 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 | 8,17 % | 2,57 % |
| 1 hónap | -4,52 % | -4,51 % |
| 3 hónap | 12,91 % | 13,25 % |
| 2022 | -14,03 % | -10,51 % |
| 2021 | 33,18 % | 33,21 % |
| 2020 | -5,95 % | -5,77 % |
| 2019 | 10,90 % | 12,03 % |
| 2018 | -8,23 % | -7,91 % |
| 2017 | 26,04 % | 25,00 % |
| 2016 | 7,31 % | 5,96 % |
| 2015 | -1,48 % | -2,82 % |
| 2014 | 2,70 % | 0,69 % |
| 2013 | -2,03 % | -4,66 % |

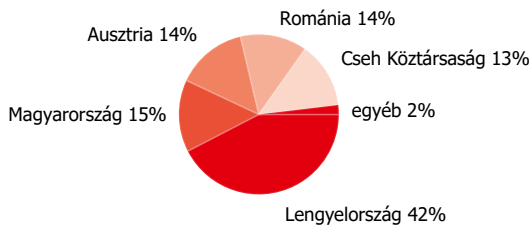
SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 1998.03.16 - 2023.08.31



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

A részvények országokénti megoszlása



KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 18,04 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 17,54 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 34,09 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 47,82 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 0,04 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 0,04 év |

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat |
|------------------------------|-----------|--|--------------------|
| OTP Bank törzsrészvény | részvény | Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt. | 8,09 % |
| CEZ | részvény | CEZ A.S | 8,04 % |
| Polski Koncern Naftowy | részvény | PL Koncern Naftowy | 7,10 % |
| MIDWIG INDEX FUT Sep23 Vétel | derivatív | Erste Bef. Hun | 2023.09.15. 6,77 % |
| Erste Bank | részvény | ERSTE BANK AG | 6,55 % |
| Dino Polska SA | részvény | DINO POLSKA SA | 4,84 % |
| PKO Bank | részvény | PKO Bank | 4,53 % |
| OMV PETROM SA | részvény | OMV PETROM | 4,50 % |
| POLGB 2024/04/25 2,5% | kamatozó | Lengyel Állam | 2024.04.25. 4,47 % |
| Bank Pekao SA | részvény | Bank Pekao SA | 4,33 % |

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 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