

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja a közép-kelet-európai régió részvénytőzsdéjeken 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-kelet-európai régió (elsősorban Csehország, Lengyelország, Ausztria, Románia, Magyarország, 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 a céldevizával szemben. Az Alapkezelő diszkrecionális jogköre, hogy a piaci folyamatok függvényében a céldevizától eltérő devizában denominált pozíciók devizakockázatát fedezeti ügyletek kötésével csökkenteni kívánja-e. Emellett az Alap portfóliójának hatékony kialakítása céljából határidős részvény és index ügyletek alkalmazása is megengedett. A likviditás biztosításának érdekében az Alap az EU, OECD vagy G20 ország által kibocsátott állampapírokba is fektethet. Az Alap eszközeinek legalább 80%-át nem Magyarországon kibocsátott értékpapírokban tartja. Az Alapkezelő az Alap jelen sorozatának az Alap céldevizájával szembeni devizakockázatát a csak erre a sorozatra allokkált deviza határidős ügyletekkel minimalizálja. Az Alapkezelő vállalja, hogy a fedezettség mértékét az adott sorozat eszköztőzsdéjének arányában a hatékony fedezésnek minősülő 90% és 110% korlátok között tartja.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az április másodikai „Függetlenség Napja” volt a hónap legnagyobb eseménye, amikor Donald Trump bejelentette a régóta várt kereskedelmi vámokat. A vámok szintje a pesszimista forgatókönyveknek is magasabb lett, ami jelentős piaci esést eredményezett. A bejelentés utáni feszültségeket enyhítette a vámok elhalasztásának híre, valamint a különböző országok tárgyalási kezdeményezései, de a piac továbbra is nyomott maradt. Az amerikai gazdaság növekvő recessziós félelmei mellett a részvénytőzsdék továbbra is nagy volatilitást mutatnak, a kötvénytőzsdéken pedig a 10 éves amerikai állampapír hozama 4,6%-ra emelkedett. A legfrissebb negyedéves jelentések, például a UnitedHealth Group és a Pepsi gyenge teljesítménye, arra figyelmeztetnek, hogy a defenzív szektorok is nehézségekkel küzdhetnek. Ezzel szemben azok a cégek, amelyek valamilyen felmentést kapnak a vámok alól, mint például az Apple, esetleg felülteljesíthetnek.

A piaci esés következtében több európai befektetési intézmény a recesszió esélyét egyre nagyobbak látja. A kötvénytőzsdék várhatóan követik az amerikai trendeket, és az inflációs nyomás miatt emelkedhetnek a hozamok. A védelmi és infrastrukturális szektorok továbbra is vonzóbbak lehetnek, mivel az európai gazdaságpolitikai stimulációs intézkedései tovább növelhetik ezeknek a szektoroknak a teljesítményét.

A nagyon gyenge hókezdés ellenére, erős áprilist zártak a régiós részvényindexek. A hónap elején a magas amerikai vámtarifák bejelentése kétszemjegyű esést eredményezett számos régiós papírban, ám a hónap végére az indexek nagy része ismét új csúcsra emelkedett. Kiemelkedő volt a magyar és lengyel piacok teljesítménye, ugyanakkor a cseh és román piacok lemaradók voltak. A hónap során az Alap jelentősen felülteljesítette a referencia indexét, főként a magyar és lengyel felül súlyos, illetve a román és szlovén alulsúlyos pozíciók eredményeként. Jelentős változás az Alap stratégiájában, hogy az Alap referencia indexe az eddigi kompozit MSCI indexről CETOP 5/10/40-es indexre változott.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Erste Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	100% CETOP 5/10/40 Index
ISIN kód:	HU0000728183
Indulás:	2021.09.14
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	46 164 267 875 HUF
PI sorozat nettó eszközértéke:	10 931 234 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,392091 PLN

FORGALMAZÓK

Vienna Life TU na Zycie S.A. Vienna Insurance Group

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	79,57 %
Magyar részvények	15,38 %
Államkötvények	0,92 %
Kollektív értékpapírok	0,00 %
Számlapénz	4,83 %
Kötelezettség	-1,02 %
Követelés	0,32 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	5,19 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	105,54 %

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

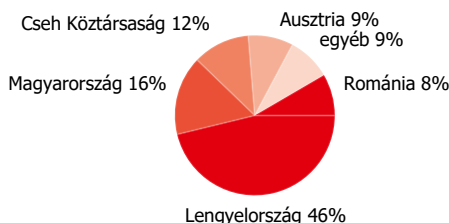
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	18,78 %	16,58 %
indulástól	9,56 %	9,35 %
1 hónap	1,24 %	0,28 %
3 hónap	10,06 %	8,41 %
2024	8,54 %	9,08 %
2023	30,36 %	27,37 %
2022	-18,15 %	-15,80 %

A részvények országonkénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.09.14 - 2025.04.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	17,69 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	16,33 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	17,27 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	19,07 %
WAM (átlagos lejárat)	0,06 év
WAL (átlagos élettartam)	0,08 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
OTP Bank törzsrészvény	részvény	OTP Bank Nyrt.	7,60 %
PKO Bank	részvény	PKO Bank Polski SA	7,59 %
Polski Koncern Naftowy	részvény	PL Koncern Naftowy	7,33 %
Erste Bank	részvény	ERSTE Group Bank AG Austria	7,31 %
CEZ	részvény	CEZ A.S	5,60 %
Bank Pekao SA	részvény	Bank Pekao Sa	4,45 %
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ	részvény	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ	4,10 %
Allegro.eu SA	részvény	Allegro.eu SA	3,94 %
Komercni Banka	részvény	Komercni Banka A. S.	3,93 %
Dino Polska SA	részvény	DINO POLSKA SA	3,92 %

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 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu