

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja a közép-kelet-európai régió részvénytőzsdéjainak való befektetés. Azon befektetőknek ajánlott, akik részesedni kívánnak a régiós tőzsdei vállalatok hosszú távú teljesítményéből. Az Alap portfóliójának kialakításakor elsődleges szempont az Alapba kerülő értékpapírok összesített kockázatának optimalizálása. A kockázat csökkentése érdekében az Alapkezelő a legkorábbi lehetséges időpontban választja ki a portfólióba bevonnak kívánt értékpapírokat. Elemzések végzés 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 értékpapíroba is. Az Alap stratégiájából adódóan számos devizában denominált eszközbe is fektethet. Az Alap a devizakockázatot 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 állampapíroba is fektethet. Az Alap eszközeinek legalább 80%-át nem Magyarországon kibocsátott értékpapírokkal tartja. Az Alapkezelő az Alap jelen sorozatának az Alap céldevizájával szembeni devizakockázatát a csak erre a sorozatra allokált deviza határidős ügyletekkel minimalizálja. Az Alapkezelő vállalja, hogy a fedezettség mértékét az adott sorozat eszközértékének arányában a hatékony fedezettség minősülő 90% és 110% korlátok között tartja.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A közép-európai részvénytőzsdék kisebb emelkedéssel zárták a novembert euróban. Az Alap a hónap során felülteljesítette a referencia indexét. A hónap során a cseh és magyar piacok teljesítették kimagaslóan, főként a nagyobb bankok – Erste, Moneta, OTP – felpattanásának köszönhetően. Lengyelország valamivel gyengébben teljesített ezúttal, ott főként a nyersanyagkapcsolt vállalatok (KGHM) teljesítettek felül. Gyengén teljesítettek ugyanakkor a fogyasztáshoz köthető részvények, mind a kiskereskedelmi, mind a ruházati cégek korrekciót mutattak a hónapban. Több jelentős vállalati tranzakció is volt a hónap során: Lengyelországban a Zabka és Murapol nagytulajdonosa adott el részvényeket, míg Magyarországon a Shopper Park Plus vont be jelentősebb mértékű tőkét. A hónap során némileg növekvő a részvénytul. főként a lenyel és magyar piacokon.

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:	HU0000730346
Indulás:	2022.07.18
Devizanem:	USD
A teljes alap nettó eszközértéke:	60 469 055 918 HUF
USD-IP sorozat nettó eszközértéke:	1 802 831 USD
Egy jeavre jutó nettó eszközérték:	2.682289 USD

FORGALMAZÓK

CONCORDE Értékpapír Zrt., SC Aegon ASIGURARI DE VIATA SA, VIG
Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	80,09 %
Magyar részvények	15,19 %
Államkötvények	0,69 %
Kollektív értékpapírok	0,00 %
Számlapénz	3,74 %
Követelés	0,49 %
Kötelezettség	-0,21 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	5,62 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	105,57 %
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

←————→
Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

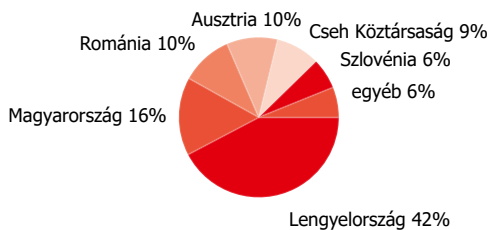
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

USD-IP sorozat HAVI Hírlevél - 2025. NOVEMBER (készítés időpontja: 2025.11.30)
USD

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

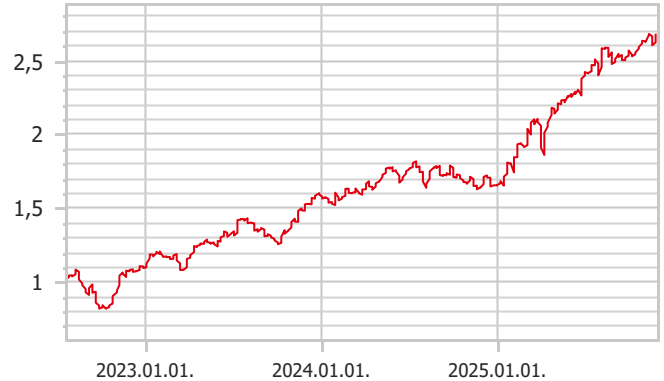
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	62,11 %	59,93 %
indulástól	34,02 %	33,28 %
1 hónap	1,81 %	1,68 %
3 hónap	8,30 %	8,53 %
2024	3,91 %	4,66 %
2023	45,33 %	42,47 %

A részvények országokénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2022.07.18 - 2025.11.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	21,72 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	20,62 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	19,09 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	21,81 %
WAM (átlagos lejárát)	0,05 év
WAL (átlagos élettartam)	0,05 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
Erste Bank	részvény	ERSTE Group Bank AG Austria	9,34 %
PKO Bank	részvény	PKO Bank Polski SA	8,32 %
OTP Bank törzsrészvény	részvény	OTP Bank Nyrt.	8,08 %
Polski Koncern Naftowy	részvény	ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA	7,34 %
KGHM Polska SA	részvény	KGHM Ploska SA	4,75 %
Bank Pekao SA	részvény	Bank Pekao Sa	4,49 %
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ	részvény	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ	4,20 %
KRKA	részvény	KRKA	3,57 %
OMV PETROM SA	részvény	OMV PETROM	3,45 %
CEZ	részvény	CEZ A.S	3,45 %

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 információk 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 | alapkezelzo@am.vig | www.vigam.hu