

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja a közép-kelet-európai régió részvénytőzsdéin 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 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 eszközértékének arányában a hatékony fedezésnek minősülő 90% és 110% korlátok között tartja.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A hónap meghatározó eseménye a február 28-án kirobbant USA– Irán fegyveres konfliktus volt, amely alapvetően átírta a globális kockázati térképet. A közel-keleti olaj és földgáz legfontosabb tranzit útvonalának számító Hormuzi-szoros közel teljes lezárása és az energiaiinfrastruktúra elleni kölcsönös csapások stagflációs forgatókönyvet rajzoltak fel. Az S&P 500 index közel 7%-os mínuszban fejezte be márciust, a globális részvénytőzsdé 2022 óta legnagyobb havi visszaesése. A technológiai szektor vezette a korrekciót, az energetikai és védelmi papírok relatív erőt mutattak. A jegybank szerepét betöltő Fed változatlanul hagyta az irányadó kamatlábat, a korábban beárzott kamatvágás ugyanakkor eltűnt, a 10 éves hozam pedig 4,4% közelébe emelkedett. Az Európára nézve irányadó Euro Stoxx 50-et sem kímélte a magas olajár, a legnagyobb cégek részvény árait tömörítő index 10%-ot esett. Ezzel összhangban az EU figyelmeztetett, ha a kontinensen irányadó Brent kőolaj hordónkénti ára 100 dollár körül ragad, az infláció 3% fölé emelkedhet, a GDP-növekedés pedig akár 0,4 százalékponttal maradhat el az 1,4%-os előrejelzéstől. Az Európai Központi Bank rendkívül nehéz helyzetbe került, mivel az energiaár-sokk Európát arányosan jobban sújtja, mint az USA-t, így a kamatpolitikai divergenciára vonatkozó piaci árázás nem tartható. A repülőársaságok, az autó- és a luxusipar szenvedtek a legtöbbet, miközben az energetikai és védelmi papírok pozitív kivételt képeztek. Márciusban a nemzetközi tőkepiacokon az iráni konfliktus kibontakozása és az abból fakadó energiapiaci bizonytalanságok alakították a befektetői hangulatot, ami jelentősebb eladásokat váltott ki a kockázatosabb eszközosztályokban. Ebben a feszült környezetben a közép-európai régió alulteljesítést mutatott a globális benchmarkokkal szemben. A régió belüli a lengyel és a román piacok felülteljesítők voltak, míg a cseh és a magyar tőzsde gyengébb teljesítményt ért el. A régió gyengélkedéséhez nagyban hozzájárult a dollár hónap során látott erősödése, amelyet az emelkedő olajárak miatti dollárkereslet és a fokozódó geopolitikai kockázatok egyaránt fűtöttek. A CETOP index euróban mérve -4,71%-os, dollárban kifejezve pedig -6,94%-os hozamot produkált a hónap során. Az index teljesítményéhez érdemben hozzájárult az olajipari vállalatok, az Orlen és a MOL kétszámjegyű árfolyam-emelkedése, valamint a román piacon működő Banca Transilvania kedvező teljesítménye. Ezzel szemben a tavalyi évben kiválóan szereplő KGHM bányavállalat több mint 20%-ot zuhant a réz- és ezüstárak gyengülése miatt, de jelentős veszteségeket szenvedett el a Dino Polska és az OTP Bank is.

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:	67 942 467 418 HUF
PLN-IP sorozat nettó eszközértéke:	13 932 014 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,876205 PLN

FORGALMAZÓK

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

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	79,48 %
Magyar részvények	18,54 %
Államkötvények	0,60 %
Kollektív értékpapírok	0,00 %
Kötelezettség	-1,84 %
Követelés	1,65 %
Számlapénz	1,58 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,74 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,76 %

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

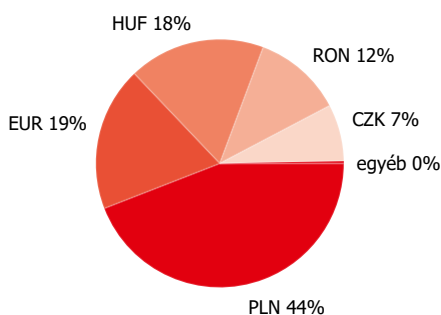
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

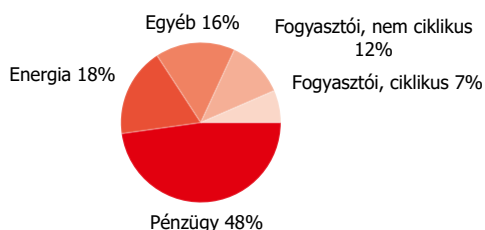
A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	4,82 %	5,73 %
indulástól	14,86 %	15,13 %
1 hónap	-3,08 %	-2,33 %
3 hónap	4,82 %	5,73 %
2025	52,73 %	51,24 %
2024	8,54 %	9,08 %
2023	30,36 %	27,37 %
2022	-18,15 %	-15,80 %

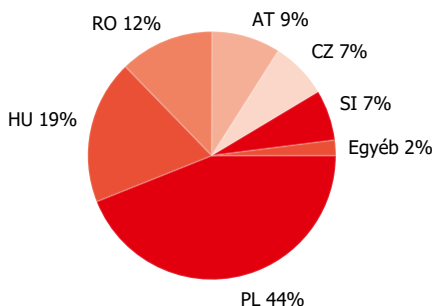
Devizánkénti megoszlás



A részvények szektoronkénti megoszlása



A részvények országonkénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.09.14 - 2026.03.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	15,73 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	15,15 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	13,91 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	17,74 %
WAM (átlagos lejárat)	0,04 év
WAL (átlagos élettartam)	0,05 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
Polski Koncern Naftowy	részvény	ORLEN SA	8,80 %
OTP Bank törzsrészvény	részvény	OTP Bank Nyrt.	8,28 %
Erste Bank	részvény	ERSTE Group Bank AG Austria	8,26 %
PKO Bank	részvény	PKO Bank Polski SA	7,80 %
BANCA TRANSILVANIA	részvény	Banca Transilvania SA	4,70 %
LPP	részvény	LPP SA	4,64 %
KGHM Polska SA	részvény	KGHM Polska Miedz SA	4,58 %
Bank Pekao SA	részvény	Bank Pekao Sa	4,35 %

OMV PETROM SA	részvény	OMV PETROM	3,89 %
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEN	részvény	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEN SA	3,81 %

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 foglaltak információs célokat szolgálnak, nem minősülnek ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy az alappal kapcsolatos kockázatok megismeréséhez és a megalapozott befektetői 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