

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja a közép-kelet-európai régió részvénytőzsdéjén 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. Elemzéseiket 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 részvények vásárlására, de az Alap befektethet egyéb fejlődő, és fejlett külföldi vállalatok részvényeibe, valamint egyéb kollektív befektetési értékpapírokbais. 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 állampapírokbais fektethet. Az Alap eszközeinek legalább 80%-át nem Magyarországon kibocsátott értékpapírokbais 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 júliust a monetáris politikai bizonytalanság és a mesterséges intelligencia (AI) beruházási sztori megtörése uralta. Az új Fed-elnök, Kevin Warsh tudatosan elutasította az eddig használt gazdasági előre jelzési gyakorlatot, és a piacot a reálgazdaság figyelésére, nem a jegybanki jelzésekre bízta. A részvénytőzsdéjén a fél éve tartó MI emelkedés kifulladásra jutott, a félvezető szektor júliusban több mint 20%-ot esett, ami 2001 szeptembere óta a legrosszabb havi teljesítménye. Mindeközben masszív, rotáció zajlott a nagyberuházók/szoftvercégek és a chipgyártók között. A tőkeáttételes pozíciók leépítése erősítette a volatilitást. Eközben az egyenlő súlyozású S&P 500 és a szélesebb piacot reprezentáló Russell 2000 tartósan felülteljesített a nagy kapitalizációjú szegmenshez képest. Támogató tényező volt az erős vállalati jelentési szezon és a mérséklődő maginfláció; kockázatot jelentett viszont az iráni háború miatti olajár-sokk, valamint az MI-beruházások egyre inkább hitelre és körkörös finanszírozásra épülő szerkezete, amely a fenntarthatóságot kérdőjelezi meg.

Az Alap referenciaindex 2026 júliusában 7,16%-kal emelkedett euróban kifejezve, jelentősen felülmúlva a globális részvény indexeket, amelyek ugyanebben az időszakban 0,53%-os hozamot értek el. A regionális teljesítményt az energiaágazat erős lendülete, a Magyarország geopolitikai újrapozicionálásával kapcsolatos javuló hangulat, valamint a lengyel és román vállalatok robusztus eredményei támasztották alá. A referencia-index teljesítményéhez leginkább hozzájáruló vállalat az ORLEN volt, amely az energiaágazat dinamikájának köszönhetően 16,9%-kal emelkedett, az Allegro, amely az erős e-kereskedelmi keresletnek köszönhetően 19,0%-kal emelkedett, valamint a MOL, amely az olaj- és gázipari eredmények lendületének köszönhetően 22,4%-kal erősödött. A legnagyobb mértékben negatívan ható tényező az Erste Bank volt, amely 3,9%-kal esett vissza az osztrák pénzügyi szektorból történő szektor rotáció miatt, valamint a KGHM, amely 7,0%-kal esett vissza a nem nemesfémek árainak gyengülése miatt. Az Alap 103%-os nettó részvénykitettséget tartott fenn, ami kissé meghaladja a 100%-os semleges szintet, tükrözve a regionális értékelésekre vonatkozó pozitív várakozásokat. Az Alap OTP Bankban fennálló túlsúlya pozitívan hatott, mivel a részvény emelkedett a Luminor Bank felvásárlásának bejelentése és a Moody's kilátásainak pozitívra történő felminősítése nyomán. A CEZ-ben fennálló alulsúlyos pozíciók, amely 8,9%-kal emelkedett az elemzők felminősítései és a Rolls-Royce-szal kötött SMR-partnerség miatt, a leginkább rontották a relatív teljesítményt.

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:	HU0000730361
Indulás:	2022.07.18
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	85 115 347 421 HUF
EUR-IP sorozat nettó eszközértéke:	17 720 752 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	3,136413 EUR

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	79,41 %
Magyar részvények	16,78 %
Kollektív értékpapírok	0,00 %
Számlapénz	3,60 %
Követelés	0,25 %
Kötelezettség	-0,04 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	7,21 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	107,80 %

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

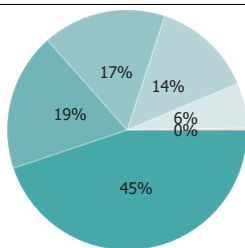
← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	26,42 %	27,33 %
indulástól	32,74 %	32,53 %
1 hónap	6,60 %	7,16 %
3 hónap	14,77 %	14,56 %
2025	54,18 %	52,90 %
2023	40,13 %	37,38 %

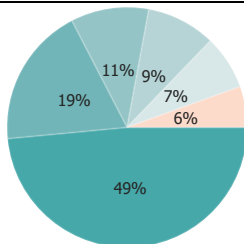
Devizánkénti megoszlás

- 45% PLN
- 19% EUR
- 17% HUF
- 14% RON
- 6% CZK
- 0% egyéb



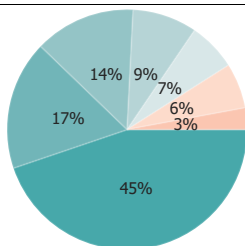
A részvények szektoronkénti megoszlása

- 49% Pénzügy
- 19% Energia
- 11% Fogyasztói, nem ciklikus
- 9% Egyéb
- 7% Kommunikáció
- 6% Fogyasztói, ciklikus

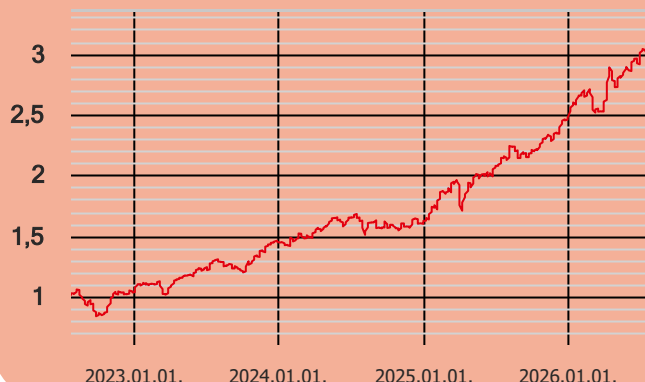


A részvények országonkénti megoszlása

- 45% PL
- 17% HU
- 14% RO
- 9% AT
- 7% SI
- 6% CZ
- 3% Egyéb



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG CENTRAL EUROPEAN EQUITY FUND EUR-IP sorozat EUR

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	15,30 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	14,83 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	16,76 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	17,94 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa

Polski Koncern Naftowy	8,05 %
Erste Group Bank AG	8,05 %
PKO Bank	7,98 %
OTP Bank törzsrészvény	7,49 %
BANCA TRANSILVANIA	5,44 %
Allegro.eu SA	4,54 %
OMV PETROM SA	4,52 %
Bank Pekao SA	4,17 %
LPP	4,16 %
MOL Nyrt. részvény demat	3,76 %

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