

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

2026 augusztusában a referenciaindex euróban kifejezve +1,95%-os hozamot ért el, ezzel kissé felülmúlva a globális részvényeket, amelyek ugyanebben az időszakban +1,72%-os emelkedést mutattak. Az Alap a hónap során 0,09%-kal teljesített jobban a referenciaindexénél. A regionális helyzetet a lengyel kötvényhozamok emelkedése határozta meg a kormány 2027-es költségvetésének bejelentése előtt. A hozamhoz leginkább hozzájáruló részvények közül a KGHM vezette a referenciaindex emelkedését, amit a második negyedévi várakozásokat meghaladó nettó eredmény – az EBITDA szerény elmaradása ellenére –, valamint a júliusi erős réztermelési adatok támasztottak alá. A Dino Polska volt a második legjobb teljesítményt nyújtó vállalat, miután a második negyedévi eredményei és árbevétele meghaladták a várakozásokat, és ezt követően az elemzők felminősítették a részvényt. A MOL zárta az első harmat, amit a jelentős finomítói árreseknek köszönhető jelentős EBITDA-túllépés, több elemzői felminősítés, valamint a magyar állammal kötött részvény-visszavásárlási megállapodás formájában megjelenő vállalati katalizátor ösztönzött. A legnagyobb negatív hatást az OTP gyakorolta, amely a második negyedévi, egyszeri tételek miatt csalódást keltő eredmények nyomán esett vissza. Az Alap bruttó részvénykitettsége 105%-on maradt, ami mérsékelt tőkeáttételt tükröz. Az OTP-ben és a PKN-ben fennálló túlsúlyos pozíciók vegyes hatást gyakoroltak, míg a Hidroelectrica alulsúlyos pozíciói javították a relatív teljesítményt, mivel mindkét részvény elmaradt a benchmarktól a hónap során.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Erste Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	100% Central European Blue Chip 5/10/40 Net Total Return Index
ISIN kód:	HU0000709530
Indulás:	2011.01.11
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	88 953 777 022 HUF
HUF-IP sorozat nettó eszközértéke:	13 254 800 773 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	19,934827 HUF

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	79,22 %
Magyar részvények	16,32 %
Kollektív értékpapírok	0,00 %
Számlapénz	4,47 %
Kötelezettség	-0,18 %
Követelés	0,15 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	5,07 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	105,60 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



KOCKÁZATI SZINT

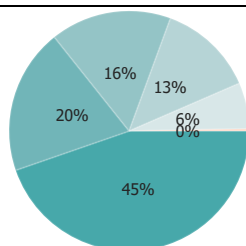


A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	21,83 %	22,67 %
indulástól	10,05 %	8,59 %
1 hónap	2,31 %	2,29 %
3 hónap	13,31 %	13,55 %
2025	45,25 %	43,69 %
2023	34,46 %	31,39 %
2021	34,48 %	33,21 %

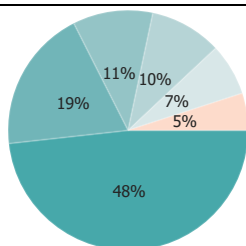
Devizánkénti megoszlás

- 45% PLN
- 20% EUR
- 16% HUF
- 13% RON
- 6% CZK
- 0% egyéb



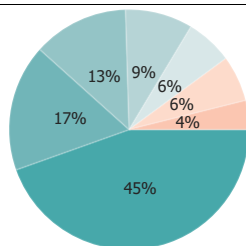
A részvények szektoronkénti megoszlása

- 48% Pénzügy
- 19% Energia
- 11% Fogyasztói, nem ciklikus
- 10% Egyéb
- 7% Kommunikáció
- 5% Fogyasztói, ciklikus



A részvények országonkénti megoszlása

- 45% PL
- 17% HU
- 13% RO
- 9% AT
- 6% SI
- 6% CZ
- 4% Egyéb



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

SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG CENTRAL EUROPEAN EQUITY FUND HUF-IP sorozat HUF

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	11,52 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	11,78 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	14,35 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	17,23 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa

Erste Group Bank AG	8,31 %
Polski Koncern Naftowy	8,03 %
PKO Bank	7,78 %
OTP Bank törzsrészvény	6,92 %
BANCA TRANSILVANIA	4,89 %
Allegro.eu SA	4,41 %
Bank Pekao SA	4,21 %
OMV PETROM SA	4,11 %
KGHM Polska SA	4,03 %
MOL Nyrt. részvény demat	4,02 %