

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 eszközértékének arányában a hatékony fedezésnek minősülő 90% és 110% korlátok között tartja.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az amerikai piacokat januárban kettősség jellemezte: miközben a technológiai szektor AI-vezérelt rallyja új csúcspontokra húzta az indexeket, a monetáris politika és a geopolitikai kockázatok óvatosságra intenek. A Fed a várakozásoknak megfelelően nem csökkentett a kamaton, a piac idénre egy vagy két 25 bázispontos csökkentést áraz. A hozamgörbe laposodása a rövid távú kamatcsökkentési várakozások kiárazódását tükrözi. A részvénytőzsdéi hangulatot a kis kapitalizációjú vállalatok relatív ereje is támogatja.

A globális piacokat meghatározó narratívát Donald Trump agresszív külpolitikája dominálja. Grönland esetleges megszerzésének és stratégiai felfegyverzésének kérdése, valamint a Mexikóval és Kolumbiával szembeni kemény fellépés bizonytalanságot jelent a nemzetközi kereskedelemnek. Az adatközpontok megugró energiaigénye miatt, egyes elemzők az elszállt áramárak inflációs hatására figyelmeztetnek. Az európai gazdasági kilátások továbbra is mérsékelték. Ugyan a német PMI adatok az év végén gyengén alakultak, januárban a vártnál jobb lett a gyártási index. Az infláció az eurózónában elérte vagy megközelítette a 2%-os célt, ami csökkenti a további monetáris szigorítás szükségességét, és így lehetővé teheti az EKB számára a kamatvágási ciklus folytatását. A piacok többsége azonban nem vár gyors mozgást, inkább tartást vagy nagyon óvatos lazítást 2026-ban.

Emelkedéssel indították az évet a globális és a régiós részvénytőzsdék. A januári piaci hangulatot elsősorban a Federal Reserve kamatdöntése, valamint a nagy technológiai vállalatok gyorsjelentései határozták meg, amelyek összességében támogatón hatottak a részvénytőzsdékre. A közép-európai részvényindexek kiemelkedő teljesítményt nyújtottak, amit a dollár gyengülése tovább erősített. A közép-európai régió legnagyobb és leglikvidebb vállalatainak teljesítményét mutató CETOP index a hónap során 6,7%-os, forintban számolt hozamot ért el. Az indexen belül a román és a magyar részvénytőzsdéi felülteljesítőnek bizonyult, míg a cseh és a lengyel piacok lemaradóként zárták az időszakot. A közép-európai régiós index legjobban teljesítő részvénye a MOL volt, amely a szerb kőolajipari vállalatnak, a NIS felvásárlásának hírére több mint 33%-kal emelkedett. A lengyel KGHM nyersanyagkitermelő vállalat árfolyama elsősorban az arany-, ezüst- és rézárak további növekedésének köszönhetően folytatta az emelkedést. A régiós részvénytőzsdék teljesítményét a bankszektor is érdemben támogatta, különösen az OTP Bank kiemelkedő árfolyam alakulása révén. A gyengébben teljesítő részvények között a kiskereskedelmi és e-kereskedelmi szektor volt felülreprezentált (Dino Polska, Allegro). A cseh piac gyengébb teljesítményét is meghatározó ČEZ közművállalat szintén jelentős esést mutatott.

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:	72 152 775 893 HUF
EUR-IP sorozat nettó eszközértéke:	12 623 683 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,664309 EUR

FORGALMAZÓK

Compensa Life Vienna Insurance Group SE Lithuanian branch, CONCORDE Értékpapír Zrt., VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt., VIG INVEST Investment Fund

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	78,91 %
Magyar részvények	17,51 %
Államkötvények	0,59 %
Kollektív értékpapírok	0,00 %
Számlapénz	2,99 %
Követelés	0,32 %
Kötelezettség	-0,32 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	2,07 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	102,07 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
Nincs ilyen eszköz a portfólióban	

KOCKÁZATI SZINT

1	2	3	4	5	6	7
←						→
Alacsonyabb kockázat						Magasabb kockázat

VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

EUR-IP sorozat HAVI Hírlevél - 2026. JANUÁR (készítés időpontja: 2026.01.31)
EUR

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

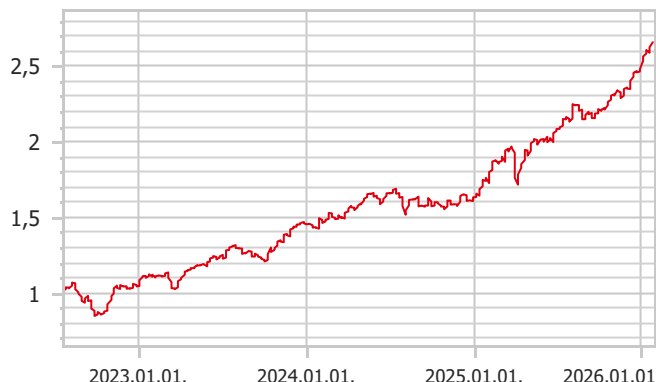
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	7,39 %	7,74 %
indulástól	31,90 %	31,51 %
1 hónap	7,39 %	7,74 %
3 hónap	15,55 %	16,37 %
2025	54,18 %	52,90 %
2024	10,21 %	10,98 %
2023	40,13 %	37,38 %

A részvények országonkénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2022.07.18 - 2026.01.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	18,48 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	17,76 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	16,41 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	17,91 %
WAM (átlagos lejárat)	0,04 év
WAL (átlagos élettartam)	0,05 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
Erste Bank	részvény	ERSTE Group Bank AG Austria	9,11 %
PKO Bank	részvény	PKO Bank Polski SA	8,39 %
OTP Bank törzsrészvény	részvény	OTP Bank Nyrt.	8,03 %
Polski Koncern Naftowy	részvény	ORLEN SA	7,22 %
KGHM Polska SA	részvény	KGHM Polska Miedz SA	6,28 %
Bank Pekao SA	részvény	Bank Pekao Sa	4,11 %
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ	részvény	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEN SA	3,95 %
BANCA TRANSILVANIA	részvény	Banca Transilvania SA	3,90 %
Komerčni Banka	részvény	Komerčni Banka A. S.	3,41 %
KRKA	részvény	KRKA, tovarna zdravil, d.d., Novo mesto	3,37 %

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