

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja a fejlődő gazdaságok növekedéséből profitáló vállalatok teljesítményéből való részesedés, tőzsdei vállalatok árfolyamemelkedésén vagy osztalékfizetésén keresztül, közvetlenül (egyedi részvénybefektetések) vagy közvetett módon (ETF, befektetési alapok), a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási kritériumok figyelembe vétele mellett. Az Alap a fejlődő piacokon belül közvetlenül nem fektet kínai vállalatok részvényeibe. A földrajzi megoszlást részben az MSCI Kínán kívüli feltörekvő piaci specifikációja határozza meg, amelyben a jelentős ázsiai (kivételem Kína) súly mellett hangsúlyos az európai és latin-amerikai vállalatok mértéke is, részben pedig az MSCI magas fejlődő piaci kitétséggel rendelkező fejlett piaci specifikációja, melyben legjelentősebbek az amerikai és európai vállalatokat súlyai. Az Alap portfóliójának fedezeti és hatékony kialakítása céljából határidős részvény és index ügyletek alkalmazása is megengedett. Az Alap célja, hogy profitáljon a feltörekvő országok gazdasági növekedéséből. A cél teljesülését az Alap alapvetően egyedi részvénybefektetéseken keresztül valósítja meg, mindazonáltal az kollektív befektetési instrumentumokat is tarthat, amennyiben ez a portfólió hatékony kezelése szempontjából indokolt. A részvénykiválasztás során az Alap különös figyelmet fordít az egyedi vállalatok ESG szempontok szerinti megfelelésének, így a pénzügyi tényezők elemzése mellett a portfólió menedzserek a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási faktorokat is figyelembe veszik a befektetési döntési folyamatban. Az Alapkezelő olyan portfólió kialakítására törekszik, amelyben a vállalatok pozitív ESG karakterisztikái érvényesülnek, a magas ESG mutatókkal rendelkező vállalatok felülsúlyozásával az alacsony ESG mutatókkal rendelkezőkkel szemben. Az Alap startéglájából adódóan számos devizában denominált eszközöbe is fektethet. Az Alap a devizakockázatok egy részét, vagy egészét is fedezheti határidős devizapozíciókkal a céldevizával, azaz a benchmark elszámolási devizájával (USD) szemben. Emellett az Alap portfóliójának hatékony kialakítása céljából határidős részvény és index ügyletek alkalmazása is megengedett. Az Alap az eszközeit forintban tartja nyilván. Az Alap fő stratégiája, hogy széleskörű feltörekvő részvénypiaci (kivételem Kína) kitétséget és magas fejlődő piaci kitétséggel rendelkező fejlett piaci kitétséget biztosítson, valamint, hogy aktív részvénypiaci allokációval a részben Kínán kívüli feltörekvő piaci indexet, részben a magas fejlődő piaci kitétséggel rendelkező fejlett piaci indexet meghaladó teljesítményt érjen el. Az aktív stratégia lehetővé teszi, hogy a referenciaindexhez képest többelthozamot érjen el. Az Alap földrajzi megoszlásából eredő kockázati kitétsége megközelíti a referenciaindexet. Az Alap számára elsődleges befektetési eszközök a részvények, de az Alap kollektív befektetési értékpapírokat és a likviditás biztosítása céljából kötvényjellegű befektetéseket is tarthat a portfóliójában, valamint köthet betét, és repó ügyleteket. Az Alap származékos ügyleteket használ fedezeti célból, valamint a portfólió hatékony kezelésének céljából, a befektetési célok elérésének érdekében. A portfólió hatékony kezelése céljából kötött származtatott ügyletek kitétsége nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének 30%-át.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A hónap meghatározó eseménye a február 28-án kirobbant USA– Irán fegyveres konfliktus volt, amely alapvetően ártira 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 részvénypiac 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 árazás nem tartható. A repülőgéptársaságok, az autó- és a luxusipar szenvedtek a legtöbbit, miközben az energetikai és védelmi papírok pozitív kivételt képeztek. Márciusban a közel-keleti konfliktus eszkalációja lejtmenetre küldte a globális részvénypiacokat. Az iráni háború következtében a perzsa állam lezárta a Hormuzi-szorost, amelyen keresztül a világ tengeri szállítási olaj- és földgázkereskedelmének 20%-át bonyolítják. Az WTI és a Brent kőolaj ára 50-60%-kal emelkedett, feléledtek a növekedési- és inflációs félelmek (stagfláció), valamint a globális termelési láncok működésével kapcsolatos aggodalmak. A fejlődő- és fejlett részvénypiacokon egyaránt estek az árfolyamok, a korábban túlvett szektorok vezették a csökkenést. Az MSCI globális fejlődő részvénypiaci index közel 15%-kal csökkent, és az átlaghoz közeli mértékben korrigáltak a tajvani, dél-afrikai és indiai indexek is dollárban számolva. A tavalyi és idei év eddig legjobban teljesítő indexe, az MSCI Dél-Korea 20%-ot meghaladó mértékben esett, de ennek ellenére március végével pluszban zárta a negyedévet, köszönhetően a kedvező szektorális kilátásoknak. A régiós CETOP dollár alapon 6% körüli mértékben csökkent, és a brazil részvénypiaci is relatív felülteljesítő volt. Az MSCI latin-amerikai tőzsdeindex kevesebb, mint 5%-ot veszített értékéből, ami elsősorban a minimális közel-keleti olajfüggőségének köszönhető, és ezen belül a brazil tőzsdeindex teljesített a legjobban. Az MSCI Brazília index csupán 2%-kal csökkent a negyedév utolsó hónapjában.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |  |
|------------------------------------|--|
| Alapkezelő:                        | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.   |
| Letétkezelő:                       | Unicredit Bank Hungary Zrt.  |
| Vezető forgalmazó:                 | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.   |
| Benchmark összetétele:             | 70% MSCI Emerging Markets ex China Net Return USD Index + 30% MSCI World with EM Exposure Net Total Return Index |
| ISIN kód:                          | HU0000723697   |
| Indulás:                           | 2020.06.16   |
| Devizanem:                         | CZK  |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 27 803 012 100 HUF   |
| C sorozat nettó eszközértéke:      | 28 051 994 CZK   |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,504041 CZK   |

## FORGALMAZÓK

ALLFUNDS Bank S.A, Conseq Investment Management, a.s., ERSTE Group Bank AG Austria, European Investment Centre, o.c.p., a. s.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                                  | Részarány       |
|--|-----------------|
| Kollektív értékpapírok                         | 67,04 %         |
| Nemzetközi részvények                          | 27,29 %         |
| Számlapénz                                     | 6,51 %          |
| Kötelezettség                                  | -5,69 %         |
| Követelés                                      | 4,89 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke              | -0,04 %         |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 5,56 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 105,39 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |
| Lyxor MSCI Korea UCITS ETF                     |                 |

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## KOCKÁZATI SZINT

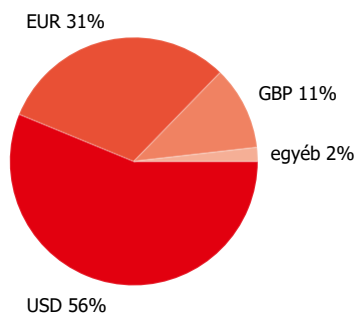
|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

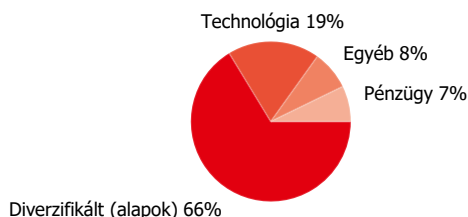
## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 1,96 %    | 2,03 %    |
| indulástól | 7,30 %    | 9,99 %    |
| 1 hónap    | -11,63 %  | -12,55 %  |
| 3 hónap    | 1,96 %    | 2,03 %    |
| 2025       | 27,78 %   | 32,69 %   |
| 2024       | 7,26 %    | 10,80 %   |
| 2023       | 12,79 %   | 15,48 %   |
| 2022       | -19,17 %  | -16,54 %  |
| 2021       | -1,45 %   | -0,59 %   |

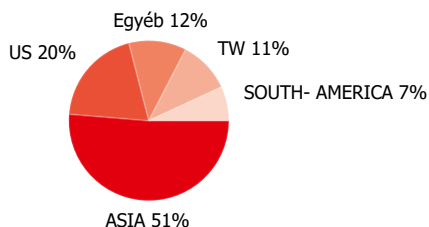
## Devizánkénti megoszlás



## A részvények szektoronkénti megoszlása



## A részvények országokénti megoszlása



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.16 - 2026.03.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK

|   |         |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján       | 18,34 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 18,50 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján       | 16,31 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján       | 16,95 % |
| WAM (átlagos lejárat)   | 0,00 év |
| WAL (átlagos élettartam)  | 0,00 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                                  | Típus                                     | Partner / kibocsátó                                | Lejárat            |
|--|---|--|--------------------|
| Lyxor MSCI Korea UCITS ETF                     | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI Korea UCITS ETF                         | 11,52 %            |
| Lyxor MSCI Emerging Markets Ex China UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI EM Ex China UCITS ETF                   | 9,16 %             |
| S&P500 EMINI FUT Jun26 Vétel                   | derivatív                                 | Raiffeisen Hun                                     | 2026.06.18. 5,57 % |
| Taiwan Semiconductor Manufactu                 | részvény                                  | Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited | 5,03 %             |

|                                     |   |                                     |        |
|-------------------------------------|---|-------------------------------------|--------|
| iShares MSCI Taiwan UCITS ETF       | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares MSCI Taiwan UCITS ETF       | 4,96 % |
| Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ET      | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF     | 4,90 % |
| HSBC MSCI Taiwan Capped UCITS ETF   | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | HSBC MSCI Taiwan Capped UCITS       | 4,71 % |
| Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF         | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF         | 4,50 % |
| Lyxor MSCI India UCITS ETF          | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI India UCITS ETF          | 4,17 % |
| iShares MSCI South Africa UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares MSCI South Africa UCITS ETF | 3,61 % |

### Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbfv. 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 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 | alapkezele@am.vig | www.vigam.hu