

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 vállalati irányítási 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 vállalati irányítási 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 allokációval a részben Kínán kívüli feltörekvő piaci 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 kitétséget, 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 átírta a globális kockázati térképet. A közel-keleti olaj és földgáz legfontosabb tranzit útvonalának számító Hormuzi-szoros közel teljes lezárása és az energiai infrastruktúra 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 eskalációja 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 részvényi 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 részvényi 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:	HU0000723671
Indulás:	2020.06.16
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	27 803 012 100 HUF
P sorozat nettó eszközértéke:	18 826 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,448174 PLN

FORGALMAZÓK

ERSTE Group Bank AG Austria

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 %
Összesen	100,00 %
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

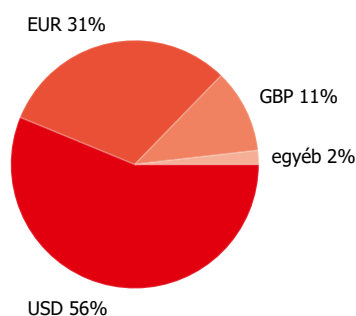
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

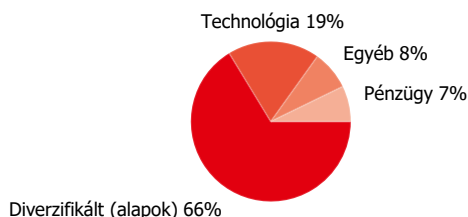
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	5,95 %	5,98 %
indulástól	6,61 %	9,21 %
1 hónap	-7,53 %	-8,63 %
3 hónap	5,95 %	5,98 %
2025	14,44 %	17,01 %
2024	11,80 %	15,48 %
2023	0,28 %	3,24 %
2022	-18,69 %	-15,48 %
2021	4,11 %	5,02 %

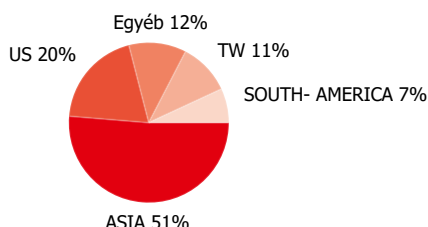
Devizánkénti megoszlás



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	15,84 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	16,12 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	14,91 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	15,78 %
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 Kbfvt. 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 | alapkezelelo@am.vig | www.vigam.hu