

## 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 (kivételek Kína) súly mellett hangsúlyos az európai és latin-amerikai vállalatok mértéke is, részben pedig az MSCI magas fejlődő piaci kitettséggel rendelkező fejlett piaci specifikációja, melyben legjelentősebbek az amerikai és európai vállalatok 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 stratégiájából adódóan számos devizában denominált eszközbe 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 eszközzeit forintban tartja nyilván. Az Alap fő stratégiája, hogy széleskörű feltörekvő részvénypiaci (kivételek Kína) kitettséget és magas fejlődő piaci kitettséggel rendelkező fejlett piaci kitettséget biztosítson, valamint, hogy aktív részvénypiaci allokációval a részben Kínán kívüli feltörekvő piaci indexet, részben a magas fejlődő piaci kitettséggel rendelkező fejlett piaci indexet meghaladó teljesítményt érjen el. Az aktív stratégia lehetővé teszi, hogy a referenciaindexhez képest többelhozzamot érjen el. Az Alap földrajzi megoszlásából eredő kockázati kitettsége 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 kitettsége nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének 30%-át.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A hónap fő meglepetése az amerikai monetáris politikában történt: a Kevin Warsh által először vezetett ülés kamatot nem változtatott ugyan, de monetárisan szigorú előrejelzést adott. A tagok többsége idénre már kamatemelést javasolt, az előremutató tekintés pedig elmaradt. A piac mostanra szeptemberre közel teljes bizonyossággal emelést áraz; így a hozamgörbe laposodott, a dollár erőteljesen erősödött. Ez a kamatkörnyezet jelentős terhet róhat a részvénypiacra. Az infláció ugyanakkor a meredeken eső olaj- és benzinár miatt deflációs jeleket mutat, a növekedés és a munkaerőpiac kitart. Támogató tényező volt a Micron kiugró jelentése (84,9%-os bruttó marzs, tartós memóriahiány) és az erős MI-beruházási ciklus. Ugyanakkor kockázat a feszített pozícionáltság, a finanszírozási korlátok és a rekord IPO-kínálat mint a SpaceX és később potenciálisan az OpenAI és Anthropic.

Az európai infláció májusban emelkedett az energiaárak miatt, de a feldolgozóipari adatok javultak; a jelenlegi olajár-esés a növekedési kilátást javítja. Az EKB alapkamatot emelt, további szigorítást szeptemberre vár a piac, bár az olajár összeomlása ezt kérdésessé teszi. Szektorszinten a bankok kiemelkedtek, de erős volt az ipar és a védelemi szektor is, az autóipar vegyes teljesítményt nyújt. Politikai kockázat a brit kormányválság és a felerősödő USA-EU kereskedelmi nézeteltérések.

Júniusban a fejlett piaci inflációs aggodalmak és az ezzel összefüggésben lévő kamatemelési várakozások alakulása éreztette hatását a feltörekvő piacokon. Az adatcentrumokat és AI-infrastruktúra fejlesztést kiszolgáló memória- és félvezető szektor viszont továbbra is jól teljesített, bár veszített korábbi emelkedésének lendületéből. A technológia túlsúlyos dél-koreai és tajvani tőzsdeindexek dollárban számolva kisebb pluszokkal zárták a hónapot a fejlődő piacok szempontjából kedvezőtlen dollárerősödés okozta negatívabb hangulat ellenére. A hónap során az amerikai-iráni tűzszünet, valamint a békemegállapodás lehetősége jelentős olajárcsökkenést eredményezett. A Hormuzi-szorosban megindult a tengeri olajszállítványozás, aminek következtében 20% körüli mértékben estek az olajár-jegyzések, mérsékelve az inflációs nyomás állandósulásának veszélyét.

A tengeri olajszállítványozás helyreállása pozitív impulzust adott az indiai részvénypiacnak is, amely közel két százalékos pluszt könyvelhetett el. A nyersanyag-kapcsolt részvénypiacok (brazil, dél-afrikai) csökkenéssel zárták a hónapot, de a korábbi olajáremelkedésben meggyengült kisebb ázsiai gazdaságok indexei is estek. A CETOP régiós index viszont a nyertesek között fejezte be a kereskedést, egy szerény, de osztalékhozamokkal együtt plusz nullás emelkedéssel dollárban kalkulálva.

## 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:                         | HU0000723663                                                                                                     |
| Indulás:                          | 2020.06.02                                                                                                       |
| Devizanem:                        | HUF                                                                                                              |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 34 958 002 363 HUF                                                                                               |
| R sorozat nettó eszközértéke:     | 14 475 424 707 HUF                                                                                               |

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 2,240091 HUF

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                     | Részarány       |
|-----------------------------------|-----------------|
| Kollektív értékpapírok            | 65,41 %         |
| Nemzetközi részvények             | 28,62 %         |
| Számlapénz                        | 5,97 %          |
| Követelés                         | 0,29 %          |
| Kötelezettség                     | -0,24 %         |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | -0,05 %         |
| <b>Összesen</b>                   | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek            | 11,81 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel      | 111,87 %        |

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Lyxor MSCI Korea UCITS ETF

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



## KOCKÁZATI SZINT

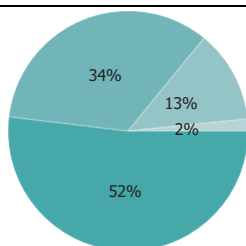


## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 28,02 %   | 28,94 %   |
| indulástól | 14,19 %   | 15,44 %   |
| 1 hónap    | 3,74 %    | 3,15 %    |
| 3 hónap    | 21,98 %   | 23,32 %   |
| 2025       | 44,24 %   | 46,04 %   |
| 2023       | 23,99 %   | 26,10 %   |
| 2021       | 10,11 %   | 11,41 %   |

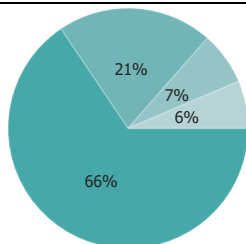
## Devizánkénti megoszlás

- 52% USD
- 34% EUR
- 13% GBP
- 2% egyéb



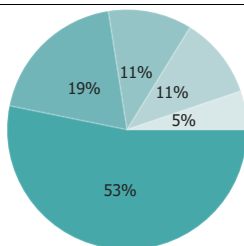
## A részvények szektoronkénti megoszlása

- 66% Diverzifikált (alapok)
- 21% Technológia
- 7% Pénzügy
- 6% Egyéb

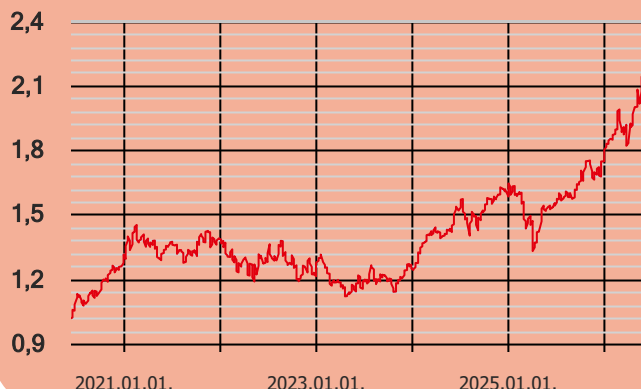


## A részvények országonkénti megoszlása

- 53% ASIA
- 19% US
- 11% Egyéb
- 11% TW
- 5% SOUTH- AMERICA



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG FELTÖREKVŐ PIACI ESG RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP R sorozat HUF

## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                                                                       |         |
|-----------------------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján       | 14,54 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 14,58 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján       | 16,37 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján       | 17,12 % |
| WAM (átlagos lejárat)                                                 | 0,00 év |
| WAL (átlagos élettartam)                                              | 0,00 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

## Eszköz típusa

|                                               |         |
|-----------------------------------------------|---------|
| Lyxor MSCI Korea UCITS ETF                    | 14,61 % |
| Lyxor MSCI Emerging Markets Ex China UCITS ET | 9,07 %  |
| iShares MSCI Taiwan UCITS ETF                 | 6,50 %  |
| Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF               | 5,55 %  |
| Taiwan Semiconductor Manufactu                | 4,81 %  |
| S&P500 EMINI FUT Sep26 Vétel                  | 4,71 %  |
| HSBC MSCI Taiwan Capped UCITS ETF             | 4,65 %  |
| NASDAQ 100 E-MINI Sep26 Vétel                 | 4,35 %  |
| Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF                   | 3,79 %  |
| Lyxor MSCI India UCITS ETF                    | 3,36 %  |

## 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 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu