

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 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 ESGmutatókkal rendelkező vállalatok felülsúlyozásával az alacsony ESGmutatókkal 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 eszközeit forintban tartja nyilván. Az Alap fő stratégiája, hogy széleskörű feltörekvő részvénytőkepiaci (kivételek Kína) kitettséget és magas fejlődő piaci kitettséggel rendelkező fejlett piaci kitettséget biztosítson, valamint, hogy aktív részvénytőkepiaci 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 likviditást biztosító céljából kővényjellegű 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 feltörekvő piaci aggregált index (MSCI) korrekcióval zárta a júliusi hónapot, de az egyes régiók vegyesen teljesítettek. Az indexszintű csökkenést az idei év nyerteseinek, az AI-kapcsolt dél-koreai és tajvani tőzsdeindexeknek az esése okozta. Az első féléves szárnyalás mindkét ázsiai részvénytőkepiacra túlpozicionáltságot és koncentráltágot eredményezett. A kedvezőtlen geopolitikai hírek és az AI-szektorral kapcsolatos aggodalmak júliusi felerősödése megtörte a begyorsulás jeleit mutató emelkedő trendet. Egyrészt a közel-keleti konfliktus eszkalálódása miatt emelkedtek az olajárak, felerősödtek a fejlett piaci inflációs várakozások és ezzel együtt a kamatemelési félelmek. Az amerikai dollár is erősödött, ami kedvezőtlenül érintette a növekedésfókuszú és technológia szektor felülsúlyúval rendelkező feltörekvő ázsiai piacokat. Az USA vezérelte mesterséges intelligencia sztorival kapcsolatban teret nyert a befektetői aggodalom, amely szerint a nagy hyperskálázó cégek (Microsoft, Meta, Amazon, Google) adatcentrum építései túlköltséget eredményezhetnek, és kénytelenek lehetnek visszafogni beruházásaikat, ami a dél-koreai (Samsung, SK Hynix) és tajvani (TSMC) chip- és memóriagyártó beszállítóik bevételecsökkenéséhez vezethet. A koreai MSCI tőzsdeindex a Samsung és az SK Hynix vezetésével dollárban közel 18%-ot korrigált, míg a tajvani kisebb mértékben (-5,27%), de szintén csökkenéssel zárta a júliusi hónapot. A korrekció következtében viszont javult az ázsiai részvénytőkepiacok értékeltsége, a legnagyobb IT-cégekkel kapcsolatos eredményvárakozásokat érdemben nem módosították a befektetők, így a hónap végére a megnyugvás jeleit mutatta a kereskedés.

A nagyobb régiók közül felülteljesített Latin-Amerika, az MSCI Latam index közel 5%-kal emelkedett dollárban, és az indiai MSCI index is pozitív tartományban zárta a hónapot. A régiós piacok is pozitív hónapot zártak, a CETOP index dollárban számolva több, mint 7%-kal emelkedett.

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:	33 091 672 354 HUF
C sorozat nettó eszközértéke:	48 916 618 CZK
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,791858 CZK

AZ ALAP ESZKÖZZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	63,81 %
Nemzetközi részvények	27,73 %
Számlapénz	8,20 %
Követelés	0,36 %
Kötelezettség	-0,07 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	12,07 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	111,61 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
Lyxor MSCI Korea UCITS ETF	

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



KOCKÁZATI SZINT

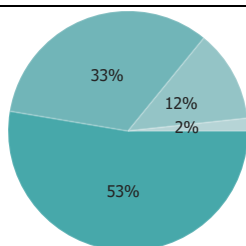


A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	21,48 %	27,49 %
indulástól	9,99 %	13,48 %
1 hónap	-8,85 %	-6,14 %
3 hónap	2,11 %	6,54 %
2025	27,78 %	32,69 %
2023	12,79 %	15,48 %
2021	-1,45 %	-0,59 %

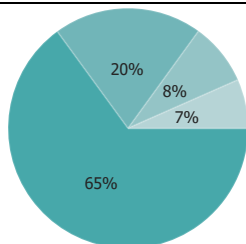
Devizánkénti megoszlás

- 53% USD
- 33% EUR
- 12% GBP
- 2% egyéb



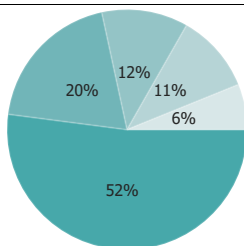
A részvények szektoronkénti megoszlása

- 65% Diverzifikált (alapok)
- 20% Technológia
- 8% Pénzügy
- 7% Egyéb



A részvények országonkénti megoszlása

- 52% ASIA
- 20% US
- 12% Egyéb
- 11% TW
- 6% SOUTH- AMERICA



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG FELTÖREKVŐ PIACI ESG RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP C sorozat CZK

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	21,51 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	21,99 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	18,97 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	18,74 %
WAM (átlagos lejárát)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa

Lyxor MSCI Korea UCITS ETF	12,35 %
Lyxor MSCI Emerging Markets Ex China UCITS ET	8,76 %
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	6,24 %
Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF	5,31 %
S&P500 EMINI FUT Sep26 Vétel	5,01 %
HSBC MSCI Taiwan Capped UCITS ETF	4,45 %
Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF	4,39 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	4,35 %
NASDAQ 100 E-MINI Sep26 Vétel	4,33 %
Lyxor MSCI India UCITS ETF	3,63 %

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