

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 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 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

Az augusztust az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed vezetése körüli bizonytalanság és a hosszú hozamok elszabadulása uralta. Kevin Warsh jegybankelnök szüksévuóbb kommunikációs stílusa bizalmi válságot okozott a kötvénypiacon, aminek hatására a 30 éves amerikai hozam évtizedes csúcsra, 5,3% fölé emelkedett. Ugyanakkor a szeptemberi kamatemelés valószínűsége a hónap folyamán 65%-ról 40% közé csökkent a gyengülő munkaerőpiaci adatok hatására; majd a Jackson Hole-i tájékoztató után ismét a kamatemelés vált valószínűbbé. A tengerentúli részvénypiacot ezzel szemben a kiugró vállalati profitok és a folytatódó MI-beruházási hullám tartotta emelkedő pályán. Jelentős szektorrotáció zajlott chipgyártók és MI-infrastruktúra-beruházók, illetve a hardver- és szoftvergyártók között. Kockázatot jelent a piaci pozícionáltság és tőkeáttétel extrém szintje, a hitelből finanszírozott MI-beruházások fenntarthatósága, valamint az iráni-amerikai konfliktus és a novemberi időközi választás előtti belpolitikai feszültségek. Európában a vállalati eredmény szezon kifejezetten erősnek bizonyult: a bankok és az MI-infrastruktúrához kapcsolódó ipari szereplők egyaránt felülteljesítettek, az indexek pedig új csúcsra emelkedtek. Az eurózána növekedési kilátásait felfelé módosították, az infláció a cél közelében stabilizálódott. Ezzel párhuzamosan a hosszú európai hozamok is történelmi magasságokba emelkedtek a globális fiskális aggodalmak begyűrűzése miatt, miközben a magas gázár növekedési kockázatot jelent.

Az augusztus megnyugvást hozott a részvénypiacokon. A geopolitikai kockázatok átmenetileg mérséklődtek, a közel-keleti konfliktus nem eszkalálódott, a vállalati gyorsjelentések is inkább pozitív képet vetítettek előre, illetve megerősítették a mesterséges intelligenciasztori korábbi magas CAPEX és eredményvárakozásait, így a részvénypiacokon optimista hangulatban telt a kereskedés. Az MSCI globális feltörekvő részvénypiaci index felülteljesítette a fejlett aggregált indexet, Kína alulteljesítő volt. Az Alap referenciaindex, a kínai tőzsdeindex nélküli feltörekvő piaci MSCI index 4% fölötti emelkedéssel zárt dollárban számolva. Az ázsiai részvénypiaci teljesítmények vegyesen alakultak, viszont a koreai- és a tajvani részvénypiaci árfolyamok lendületesen emelkedtek az AI-trenddel kapcsolatos befektetői optimizmus hatására. Az MSCI koreai és tajvani indexek dollárban közel 7%-kal zártak az egy hónappal korábbi értékeik felett. A sereghajtók India és a latin-amerikai régió voltak, kismértékű mínuszos teljesítménnyel. A hónap nyertese a nemesfémek áremelkedése által fűtött dél-afrikai tőzsdeindex volt, 10%-ot meghaladó erősödéssel (MSCI, dollárban). A régióknak hozta az eddig megszokott stabil teljesítményt, a CETOP index dollárban kalkulálva 3,58%-ot 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:	HU0000723705
Indulás:	2020.05.26
Devizanem:	USD
A teljes alap nettó eszközértéke:	37 039 659 752 HUF
U sorozat nettó eszközértéke:	2 117 711 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,060337 USD

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	65,06 %
Nemzetközi részvények	28,10 %
Számlapénz	6,74 %
Követelés	0,18 %
Kötelezettség	-0,08 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	17,25 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	117,43 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Lyxor MSCI Korea UCITS ETF

VIG FELTÖREKVŐ PIACI ESG RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

U sorozat USD

HAVI Hírlevél - 2026. AUGUSZTUS (készítés időpontja:
2026.08.31)



JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



KOCKÁZATI SZINT



VIG FELTÖREKVŐ PIACI ESG RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

U sorozat USD

HAVI Hírlevél - 2026. AUGUSZTUS (készítés időpontja: 2026.08.31)

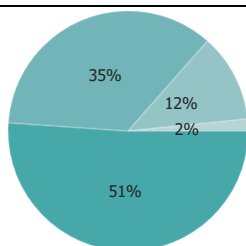


A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	29,78 %	32,64 %
indulástól	12,23 %	15,13 %
1 hónap	6,36 %	4,00 %
3 hónap	-1,73 %	-1,50 %
2025	30,30 %	33,24 %
2023	12,17 %	15,48 %
2021	-3,81 %	-2,90 %

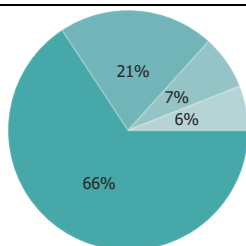
Devizánkénti megoszlás

- 51% USD
- 35% EUR
- 12% GBP
- 2% egyéb



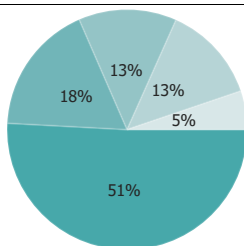
A részvények szektoronkénti megoszlása

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



A részvények országonkénti megoszlása

- 51% ASIA
- 18% US
- 13% Egyéb
- 13% TW
- 5% SOUTH- AMERICA



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG FELTÖREKVŐ PIACI ESG RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP U sorozat USD

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	22,35 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	22,15 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	19,01 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	19,73 %
WAM (átlagos lejárát)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa

Lyxor MSCI Korea UCITS ETF	14,04 %
Lyxor MSCI Emerging Markets Ex China UCITS ET	8,38 %
Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF	7,73 %
MSCI EmgMkt Sep26 Vétel	6,17 %
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	6,10 %
S&P500 EMINI FUT Sep26 Vétel	4,57 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	4,47 %
HSBC MSCI Taiwan Capped UCITS ETF	4,41 %
NASDAQ 100 E-MINI Sep26 Vétel	4,00 %
Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF	3,81 %

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 eszközfajtlák, 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. VIGBefektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezeslo@am.vig | www.vigam.hu