

## 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 (kivételezve 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 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 (kivételezve Kína) kitétséget és magas fejlődő piaci kitétséggel rendelkező fejlett piaci kitétséget biztosítson, valamint, hogy aktív meghaladó teljesítményt érjen el. Az aktív stratégia lehetővé teszi, hogy a referenciaindexhez képest többelhozamot 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

Novemberben vegyesen teljesítettek a feltörekvő részvénypiaci indexek. A nyersanyag kapcsolt régiók és a közép-európai országok erős hónapot zártak. A korábban kissé lemaradó latin-amerikai index nagyot ralizott a brazil tőzsde vezetésével. Az MSCI Latin-Amerika index dollárban 6%-ot emelkedett, míg az MSCI brazil index több, mint 7%-ot. A feltörekvő piaci részvénypiacok között továbbra is olcsónak számító közép-európai régió is erős hónapot zárt. Dollárban számolva a cseh tőzsdeindex közel 6 %-kal nőtt, a magyar BUX index 4%-ot meghaladó mértékben erősödött, és még a sereghajtó lengyel tőzsdeindex is 1,5%-hoz közeli pluszt könyvelhetett el novemberben. A régió iránti pozitív befektetői hangulatot az orosz-ukrán béketárgyalásokkal kapcsolatos remények feléléde is segítette. A fejlett piaci mesterséges intelligencia (MI) és technológia trendet jobban követő tajvani és dél-koreai MSCI indexek 5-7%-os eséssel zárták a hónapot, ami egészséges korrekciónak tűnik az ideai teljesítményeket tekintve, viszont összességében negatív hatott a teljesítményre. Az arany árfolyamalakulása miatt is befektetői fókuszban lévő dél-afrikai MSCI index novemberben 4 %-ot meghaladó erősödést könyvelhetett el dollárban.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. 70% MSCI Emerging Markets ex China Net Return USD Index + 30% MSCI World with EM Exposure Net Total Return Index
Benchmark összetétele:	
ISIN kód:	HU0000705272
Indulás:	2007.05.11
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	25 636 184 696 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	3 631 136 119 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,663503 HUF

## FORGALMAZÓK

CIB BANK ZRT, CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., ERSTE Group Bank AG Austria, MBH Befektetési Bank Zrt, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt., VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	61,94 %
Nemzetközi részvények	29,89 %
Számlapénz	8,74 %
Kötelezettség	-0,64 %
Követelés	0,08 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,00 %
<b>Összesen</b>	<b>100,00 %</b>
Származtatott ügyletek	6,17 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	106,16 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	5,87 %	7,65 %
indulástól	5,42 %	5,66 %
1 hónap	-3,39 %	-3,67 %
3 hónap	7,43 %	7,93 %
2024	21,87 %	25,88 %
2023	3,44 %	6,49 %
2022	-13,58 %	-10,16 %
2021	5,43 %	6,36 %
2020	19,21 %	20,53 %
2019	17,07 %	20,43 %
2018	-6,84 %	-7,93 %
2017	17,45 %	19,66 %
2016	4,46 %	5,03 %
2015	-0,31 %	0,23 %

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2007.05.11 - 2025.11.30



## KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	18,12 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	16,56 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	16,50 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	17,13 %
WAM (átlagos lejárát)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárát
Lyxor MSCI Korea UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Lyxor MSCI Korea UCITS ETF	9,58 %
Lyxor MSCI Emerging Markets Ex China UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Lyxor MSCI EM Ex China UCITS ETF	8,95 %
Lyxor MSCI India UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Lyxor MSCI India UCITS ETF	5,45 %
NVIDIA Corp	részvény	NVIDIA Corporation	4,84 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	részvény	TSMC	4,61 %
Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ET	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF	4,47 %
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	4,37 %
iShares MSCI South Africa UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares MSCI South Africa UCITS ETF	3,62 %
Franklin FTSE India UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Franklin FTSE India UCITS ETF	3,52 %
HSBC MSCI Taiwan Capped UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	HSBC MSCI Taiwan Capped UCITS	3,49 %

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 befektetői 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