

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 ESG mutatókkal rendelkező vállalatok felülsúlyozásával az alacsony ESG mutatókkal rendelkezőkkel szemben. Az Alap startegiajában 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 részvénytőzsi (kivételek Kína) kitettséget és magas fejlődő piaci kitettséggel rendelkező fejlett piaci kitettséget biztosítson, valamint, hogy aktív megvalósítását a vállalatok teljesítményét mérje el. Az aktív stratégia lehetővé teszi, hogy a referenciaindexhez képest többelérő hozamot 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 használna 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

Lendületesen kezdtek az évet a feltörekvő részvénytőzsi. A világ gazdaság ideje várta növekedési kilátásai, az amerikai jegybank kamatvágó ciklusának folytatásával kapcsolatos optimizmus és a gyenge dollár erős háttérrel biztosított az emelkedéshez. A fejlődő piacok többségében az eredménynövekedési várakozások javultak, az értékeltségek egyes régiók esetében kifejezetten attraktívak. A dél-koreai és tajvani részvényindexek a félévet átvágó koncentráltasága révén (Samsung, SK Hynix, TSMC) a mesterséges intelligencia széleskörű elterjedésének nyerteseivé váltak, és nagy emelkedést könyvelhettek el januárban. A közép-európai indexek is erős hónapot tudhatnak maguk mögött. A vállalati szektor kedvező értékeltsége és a javuló eredménynövekedési kilátások, valamint az orosz-ukrán konfliktus békés lezárásának irányába tett nemzetközi erőfeszítések tovább erősítették a régiós részvények pozitív kilátásait. Latin-Amerikában a venezuelai helyzet elcsendesedése segítette a tőzszeindexeket. Összességében az ázsiai feltörekvő tőzsdék végeztek az élen. Dollárban számolva az MSCI dél-koreai index 27,44%-ot rálizott, de a tajvani MSCI index is kétszámjegyű emelkedést produkált. Az MSCI latin-amerikai tőzszeindex 15%-ot meghaladó mértékben nőtt, míg a közép-európai régió legnagyobb és leglikvidebb vállalatának teljesítményét mutató CETOP index dollárban számolva közel 10%-ot izmosodott. A fejlődő régió egyik legnagyobb komponense, az indiai tőzsze viszont gyenge hónapot zárt, 5%-körüli leértékelődéssel fejezte be az év első kereskedési hónapját, de ennek ellenére a fejlett piaci MSCI index (Kína nélkül) az Alappal összhangban forintban közel 6% erősödést ért el januárban. A forinterősödés a többi devizával szemben negatívan hat az Alap teljesítményére.

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:	HU0000723689
Indulás:	2020.06.09
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	28 641 882 352 HUF
PI sorozat nettó eszközértéke:	49 872 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,533069 PLN

FORGALMAZÓK

Vienna Life TU na Zycie S.A. Vienna Insurance Group

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	65,13 %
Nemzetközi részvények	29,50 %
Számlapénz	5,83 %
Kötelezettség	-0,71 %
Követelés	0,24 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	5,46 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	105,45 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	

Lyxor MSCI Korea UCITS ETF

KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	6,49 %	7,04 %
indulástól	7,86 %	9,08 %
1 hónap	6,49 %	7,04 %
3 hónap	5,98 %	6,55 %
2025	16,17 %	17,01 %
2024	13,50 %	15,48 %
2023	1,59 %	3,24 %
2022	-17,73 %	-15,48 %
2021	5,47 %	5,02 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.09 - 2026.01.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	16,38 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	15,53 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	15,25 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	15,83 %
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	11,98 %
Lyxor MSCI Emerging Markets Ex China UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Lyxor MSCI EM Ex China UCITS ETF	8,95 %
S&P500 EMINI FUT Mar26 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2026.03.20. 5,46 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	részvény	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	4,55 %
NVIDIA Corp	részvény	NVIDIA Corporation	4,55 %
Lyxor MSCI India UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Lyxor MSCI India UCITS ETF	4,45 %
Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ET	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF	4,39 %
HSBC MSCI Taiwan Capped UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	HSBC MSCI Taiwan Capped UCITS	4,32 %
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	4,29 %
iShares MSCI South Africa UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares MSCI South Africa UCITS ETF	3,72 %

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