

BEFEKTETÉSI POLITIKA

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. Ezek elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-ek, illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek. 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 vállalatiirányítási 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. A környezeti kritérium azokat az elemeket tartalmazza, amelyek során egy vállalat a környezettel érintkezik. Ide tartozik például egy vállalat energiafelhasználása, hulladékkezelése, szennyező anyagkibocsátása, illetve a természeti erőforrások megőrzése is. A társadalmi kritériumok közé tartoznak mindazok a kapcsolatok, amelyeket egy vállalat a külső partnerekkel, ügyfelekkel és belső munkavállalókkal szemben ápol. A vállalatiirányítási kritériumok azok a jogi tényezők, amelyek egy vállalat megbízható működését érintik. Az Alap fő stratégiája, hogy széleskörű feltörekvő részvénypiaci kitettséget biztosítson valamint, hogy aktív részvénypiaci allokációval a feltörekvő piaci indexet meghaladó teljesítményt érjen el. Az aktív stratégia lehetővé teszi, hogy a referencia indexhez képest többet hozamot érjen el. Az Alap földrajzi megoszlásából eredő kockázati kitettsége megközelíti a referencia indexet. Az Alap startégijából 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.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A vártan megfelelően május végére megoldódott az amerikai költségvetési krízis. A FED 25 bázisponttal emelte az alapkamatot, ami így már 5,25%. A kamatemelést követő tájékoztatón a lazítás lehetőségéről egyáltalán nem esett szó, még mindig a szigorítás felé billenhet majd a mérleg nyelve. Magyarországon, bár csökken, még mindig változatlanul nagyon magas az infláció. A hivatalos KSH tájékoztatója szerint 24% volt az infláció májusban, ami több mint 1%-kal volt alacsonyabb, mint az előző hónapban. Ami változás volt az előző hónapokhoz képest, hogy a Magyar Nemzeti Bank lejjebb hozta a kamatszív tetejét 25%-ról 19,50%-ra. Bár a hivatalos alapkamat 13%, és az éjszakai 1 napos kamat 17%, maga a sáv felső szintjének csökkentése iránymutató lehet az elkövetkező hónapokra. Az MNB elnöke azt mondta a kamatvágás utáni tájékoztatón, hogy ha az inflációs számok tovább csökkennek, akkor havonta 100 bázispont kamatcsökkenésre lehet számítani. A forint a bejelentésre nem nagyon gyengült, ami azt mutatja, hogy a piac már beárzta ezt a hírt. A külföldi befektetők változatlanul hozzáférnek az MNB 17%-os heti betétjéhez, ami nagyon vonzóvá teszi a forintot, továbbá a környékbeli országokhoz képest a forint hozama még mindig jelentősen magas.

Az Alap pozitív hozamot ért el májusban, de a referenciaindexet alulteljesítette. Változatlanul tartjuk a görög és mexikói felülsúlyt. Az Alapban a görög felülsúly segítette az Alapot, viszont az indiai alulsúly negatívan érintette az Alap teljesítményét, mert az indiai részvények jól teljesítettek májusban. Nagy részben ez az oka a referencia indexszel szembeni alulteljesítésnek. Mexikóról változatlanul az a véleményünk, hogy a deglobalizáció egyik nyertese lehet az amerikai kontinensen. Ezzel szemben Dél-Afrika és India alulsúlyban van az Alapban. Kínát változatlanul semleges súlyon tartjuk. A hónap végére az Alap referenciaindexszel szemben kb. 97%-on volt.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	100% MSCI EM (EMERGING MARKETS) ESG
ISIN kód:	HU0000723671
Indulás:	2020.06.16
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	10 897 426 580 HUF
P sorozat nettó eszközértéke:	13 545 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,041926 PLN

FORGALMAZÓK

ERSTE Group Bank AG Austria

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	51,40 %
Nemzetközi részvények	24,44 %
Számlapénz	26,65 %
Kötelezettség	-2,54 %
Követelés	0,05 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	21,43 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	121,29 %
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
indulástól	1,40 %	3,40 %
1 hónap	0,24 %	0,86 %
3 hónap	-4,10 %	-3,73 %
2022	-18,69 %	-15,48 %
2021	4,11 %	5,02 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.16 - 2023.05.31



— VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap P sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	16,55 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	16,64 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	28,00 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	28,00 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
MSCI EmgMkt Jun23 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2023.06.16.	9,17 %
Lyxor MSCI Korea UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Lyxor MSCI Korea UCITS ETF		7,81 %
Amundi MSCI China ESG Leaders Select UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Amundi MSCI China ESG Leaders Select UCITS ETF		6,69 %
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares MSCI Taiwan UCITS ETF		5,77 %
Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ET	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF		4,69 %
MSCI EmgMkt Jun23 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2023.06.16.	4,58 %
MSCI EmgMkt Jun23 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2023.06.16.	4,58 %
Lyxor MSCI India UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Lyxor MSCI India UCITS ETF		4,20 %
Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF		3,37 %
iShares MSCI India UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares MSCI India UCITS ETF		3,09 %

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 foglalt információk célokot 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 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu