

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja a fejlődő gazdaságok növekedéséből profitáló vállalatok teljesítményéből való részesedés, tőzsdai 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 (kivételem 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 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 startégyéből adódóan számos devizában denominált eszköze 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 részvényt (kivételem Kína) kitétséget és magas fejlődő piaci kitétséggel rendelkező fejlett piaci kitétséget biztosítson, valamint, hogy aktív részvénypiaci allokációval a részben Kínán kívüli feltörekvő piaci indexet, részben a magas fejlődő piaci kitétséggel rendelkező fejlett piaci indexet 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

Decemberben a legfontosabb esemény a jegybank kamatdöntő ülése volt. Az már elfogadott tény, hogy az inflációt sikerült megállítani, sőt hónapok óta esik az év-per-év szám, de a nagy kérdés az volt, hogy a Fed hogyan fog erre reagálni. Az ülés utáni sajtó tájékoztatón a befektetők választ kaptak erre a kérdésre, meghozta karácsonyi ajándék papírba csomagolva. Jerome Powell jegybank elnök nyilatkozatai alapján, a befektetők biztosra vehetik, hogy vége a kamatemelési ciklusnak, és a kamatokkal kapcsolatos magasabb-hosszabb ideig elvnek is befellegzett. Az elnök utalt arra ugyan, hogy a jövőben is a makró adatok alapján határozzák meg a kamat politikát, de a sorok között a befektetők azt olvasták, hogy nemhogy kamatemelés nem lesz több, de 2024-ben már kamat vágásokkal kell számolni. A piaci szereplők ennek hatására elkezdtek emelni a jövő évi cél árait. Vannak természetesen olyan elemzők is akik, szerint a korai kamatvágások az 1970-es éveket hozzák vissza, amikor is a jegybank korán kezdett kamatot vágni, és az infláció újra emelkedni kezdett. A Magyar Nemzeti Bank újabb 75 bázis ponttal csökkentette az alapkamatot, ami így már 10,75%. Az infláció is tovább csökkent novemberben, ami most már a KSH adatai szerint 7,9%, és decemberben akár 7% alá is süllyedhet. Annyi változás volt az MNB kommunikációjában, hogy már nem tartják kizártnak, hogy legközelebb már akár 100 bázisponttal is vágják a kamatokot. Virág Barnabás alelnök azt mondta, hogy adatfüggővé válik a kamatvágás mértéke, és ha indokolt nem zárkóznak el attól, hogy ne csak 75 bázisponttal csökkentésük a kamatokot. Mindeközben pedig a forint árfolyama viszonylag stabil maradt, az euró nem mozdult el jelentősen a 380 körüli szinttől. Az Alap közel 6%-os hozamot ért el december során, a referencia indexet viszont kis mértékben alulteljesítette. Az alap a hónap során közel semleges szinten tartotta a részvénytulást. Felülsúlyban a görög és a lengyel részvények maradtak, alulsúlyban pedig a koreai, a thaiföldi és az indonéz részvények. Az Alap alulteljesítésének elsődleges oka a görög részvények decemberi alulteljesítése volt, amit nem tudott ellensúlyozni a lengyel piac relatív felülteljesítése. Az Alap az új évet is semleges részvényarányval kezdte, és továbbra is a közép-kelet-európai régió teljesítménye lesz a legnagyobb hatással az Alap relatív teljesítményére a referencia indexhez képest.

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:	HU0000729561
Indulás:	2022.07.18
Devizanem:	USD
A teljes alap nettó eszközértéke:	14 689 911 090 HUF
UI sorozat nettó eszközértéke:	54 828 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,12399 USD

FORGALMAZÓK

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	54,52 %
Nemzetközi részvények	35,65 %
Kincstárjegyek	4,05 %
Számlapénz	5,81 %
Kötelezettség	-0,13 %
Követelés	0,11 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	9,30 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	109,29 %
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
YTD	13,55 %	15,48 %
indulástól	7,60 %	8,49 %
1 hónap	5,80 %	6,32 %
3 hónap	12,08 %	13,00 %
2023	13,55 %	15,48 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2022.07.18 - 2023.12.31



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

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	17,73 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	17,64 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	18,34 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	18,34 %
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		8,40 %
Lyxor MSCI India UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Lyxor MSCI India UCITS ETF		7,67 %
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares MSCI Taiwan UCITS ETF		6,21 %
Lyxor MSCI Emerging Markets Ex China UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Lyxor MSCI EM Ex China UCITS ETF		5,82 %
Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ET	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF		5,63 %
Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF		4,95 %
WIG20 INDEX FUT Mar24 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2024.03.15.	4,46 %
iShares MSCI India UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares MSCI India UCITS ETF		4,11 %
US T-Bill 02/08/24	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2024.02.08.	4,06 %
S&P500 EMINI FUT Mar24 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2024.03.15.	3,98 %

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