

## 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 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 (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 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, részben a magas fejlődő piaci kitétséggel rendelkező fejlett piaci indexet 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 (kivételem 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

Amerikában a piacot leginkább foglalkoztató esemény a jegybank kamatdöntő ülése, illetve az azt követő sajtótájékoztató. Az alapkamat a várakozásoknak megfelelően nem változott, de a döntést követő sajtóeseményen Jerome Powell, az amerikai jegybank elnöke jelentősen felborzolta a kedélyeket, amikor burkoltan közölte, hogy a FED-nek már nem célja az infláció 2% alá szorítása, és inkább a munkanélküliségi ráta alakulására koncentrálna. Ez a közlés teljes párfordulást jelent a korábbi kijelentéseihez képest. A FED elnöke ugyanis eddig azt kommunikálta, az amerikai infláció csökkentését tartja a legfontosabb célkitűzésnek, ezzel szemben most már akkor is hajlandó lenne kamatot vágni, ha az infláció tartósan magasabban maradt a vártnál. Ez viszont teljesen más megvilágításba helyezi a befektetési spektrumot. Ha a jegybanknak már nem az infláció leszorítása a prioritás, és ha a gyenge munkanélküliségi adatok miatt kamatot is hajlandó vágni, akkor gyakorlatilag a pénzügyi politika a 1970-es éveket idézheti fel, amikor relatíve alacsony volt a gazdasági aktivitás, magas inflációval. Mivel ez a helyzet a befektetések szempontjából nem lenne kedvező, ezért a piacok valószínűsíthetően tesztelni fogják a jegybankelnököket. Itthon a Magyar Nemzeti Bank márciusban 75 bázisponttal csökkentette az alapkamatot, ami így már 8,25%. Virág Barnabás, az MNB alelnöke szerint a döntés egyhangú volt. A jegybank alelnöke hozzátette azt is, hogy a jövőben kisebb lépésekben fogják csökkenteni a kamatot, amit a nyárra már 6-7% között vizionál. Az MNB szerint az infláció csökken, a 2024-es évre 5-6% körül fog alakulni, és a jövőben inkább a forint erősödése-gyengülése fogja befolyásolni az infláció mértékét. A kamatdöntés után a forint kissé gyengült az euróval szemben, és a 395-ös szint fölé emelkedett.

Az Alap 4% hozamot ért el március során, ami a referencia indexszel közel megegyező volt. Az Alap a hónapban tartotta a kismértékű felülsúlyt, ezen belül felülsúlyozta a régiós (lengyel és magyar), görög, indiai, koreai és tajvani piacokat. Ezzel szemben alulsúlyt tartott a thaiföldi, malajziai és indonéz piacokon. A koreai és a tajvani felülsúly jól működött, viszont ezt az eredményt ellensúlyozta a régiós és a görög piacok alutelteljesítése. Az Alap a hónap folyamán nem változtatott érdemben a régiós allokáción, és az új hónapot is a kockázati kitétsége kismértékű felülsúlyozásával kezdte meg.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| Alapkezelő:                        | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.  |
| Letétkezelő:                       | Unicredit Bank Hungary Zrt.   |
| Vezető forgalmazó:                 | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.<br>70% MSCI Emerging Markets ex China Net Return USD Index +<br>30% MSCI World with EM Exposure Net Total Return Index |
| Benchmark összetétele:             |   |
| ISIN kód:                          | HU0000723697  |
| Indulás:                           | 2020.06.16  |
| Devizanem:                         | CZK   |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 19 438 278 887 HUF  |
| C sorozat nettó eszközértéke:      | 2 445 363 CZK   |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,147131 CZK  |

## FORGALMAZÓK

Conseq Investment Management, a.s., ERSTE Group Bank AG Austria

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                                  | Részarány       |
|--|-----------------|
| Kollektív értékpapírok                         | 58,89 %         |
| Nemzetközi részvények                          | 30,32 %         |
| Kincstárjegyek                                 | 3,43 %          |
| Magyar részvények                              | 1,37 %          |
| Számlapénz                                     | 6,03 %          |
| Kötelezettség                                  | -0,11 %         |
| Követelés                                      | 0,07 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke              | -0,01 %         |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 10,31 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 110,29 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |
| Lyxor MSCI Emerging Markets Ex China UCITS ETF |                 |

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

## KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

# VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap

C sorozat CZK HAVI Hírlevél - 2024. MÁRCIUS (készítés időpontja: 2024.03.31)

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 6,58 %    | 6,01 %    |
| indulástól | 3,69 %    | 5,54 %    |
| 1 hónap    | 2,52 %    | 2,93 %    |
| 3 hónap    | 6,58 %    | 6,01 %    |
| 2023       | 12,79 %   | 15,48 %   |
| 2022       | -19,17 %  | -16,54 %  |
| 2021       | -1,45 %   | -0,59 %   |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.16 - 2024.03.31



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

## KOCKÁZATI MUTATÓK

|   |         |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján       | 14,07 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 15,03 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján       | 16,76 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján       | 16,52 % |
| WAM (átlagos lejárat)   | 0,00 év |
| WAL (átlagos élettartam)  | 0,00 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                                  | Típus                                     | Partner / kibocsátó                        | Lejárat            |
|--|---|--|--------------------|
| Lyxor MSCI Emerging Markets Ex China UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI EM Ex China UCITS ETF           | 10,71 %            |
| Lyxor MSCI Korea UCITS ETF                     | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI Korea UCITS ETF                 | 8,80 %             |
| Lyxor MSCI India UCITS ETF                     | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI India UCITS ETF                 | 6,55 %             |
| Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ET                 | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF            | 6,00 %             |
| S&P500 EMINI FUT Jun24 Vétel                   | derivatív                                 | Raiffeisen Hun                             | 2024.06.21. 5,52 % |
| iShares MSCI Taiwan UCITS ETF                  | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares MSCI Taiwan UCITS ETF              | 5,38 %             |
| iShares MSCI India UCITS ETF                   | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares MSCI India UCITS ETF               | 4,69 %             |
| iShares MSCI Emerging Markets ex China ETF     | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares MSCI Emerging Markets ex China ETF | 4,33 %             |
| NVIDIA Corp                                    | részvény                                  | NVIDIA Corporation                         | 3,79 %             |
| Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF                    | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF                | 3,69 %             |

### 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 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 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu