

## 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 (kivételek 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 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 (kivételek 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 többelthozamot 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

Júliusban az amerikai részvénypiacon jelentős ingadozás volt tapasztalható. A részvények történelmi csúcspontokat értek el, majd visszaestek, különösen a technológiai szektorokban. Erőteljes rotáció bontakozott ki, azaz a korábbi időszakok nyertesait adták a befektetők, míg a lemaradókat – mint például a kisebb kapitalizációjú papírokat – vették. A chip-gyártókban kibontakozott korrekció legfontosabb oka a hónap közepén a Kínába irányuló exportra kivetett újabb amerikai szankciók voltak. A makróadatok terén a várakozásoknál kedvezőbb alakuló inflációs statisztikák érkeztek, aminek hatására a befektetők ismét lehetségesnek látják a szeptemberi kamatcsökkentést. A kedvezőbb inflációs pálya tükröződött a hosszabb hozamokban is: a 10 éves amerikai állampapírok hozama 4,21% körüli szintre csökkent. A magyar piacok főbb eseményei közé tartozott a Magyar Nemzeti Bank (MNB) júliusi kamatdöntése, ami a vártak megfelelő 25 bázispont csökkentést jelentett, és így a magyar alapkamat 6,75%. Az MNB tájékoztatása szerint főleg a csökkenő amerikai kamatvárakozások voltak hatással a döntéshozókra, de a júniusi 3,7%-os inflációs adat is alacsonyabb volt a vártnál. Az MNB szerint még 1-2 kamatvágás lehet 2024-ben, ami azt jelenti, hogy a magyar alapkamat akár 6,25%-ig csökkenhet. Az Alap -0,2%-os hozamot ért el július során, ami a referencia-indexet közel 30 bázisponttal felültejesítette. Az Alap a hónap nagy részében kis mértékben felülsúlyban volt, a hónap végére viszont csökkentette a kockázati kitétséget a neutrális pozícionáltságra. Az Alap regionális összetétele inkább elvett a teljesítményből, mivel a legnagyobb alulsúlyú Thaiföld, Malajzia és Indonézia is felültejesített az időszak során, a lengyel részvénypiac pedig alultejesített, az egyedi részvénykiválasztás viszont segített ezt kompenzálni, elsősorban a Richter és Erste felülsúlyozásának, és több chipgyártó alulsúlyozásának köszönhetően. Az Alap regionális összetétele nem változott érdemben a hónap során, az augusztust pedig neutrális pozícionáltsággal kezdte meg.

## 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:                          | HU0000705934   |
| Indulás:                           | 2007.10.29   |
| Devizanem:                         | EUR  |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 22 381 737 302 HUF   |
| B sorozat nettó eszközértéke:      | 1 515 094 EUR  |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,556355 EUR   |

## FORGALMAZÓK

CONCORDE Értékpapír Zrt., Conseq Investment Management, a.s., Erste Befektetési Zrt., ERSTE Group Bank AG Austria, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SC Aegon ASIGURARI DE VIATA SA, VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                                  | Részarány       |
|--|-----------------|
| Kollektív értékpapírok                         | 59,24 %         |
| Nemzetközi részvények                          | 31,52 %         |
| Kincstárjegyek                                 | 2,37 %          |
| Magyar részvények                              | 1,46 %          |
| Követelés                                      | 3,91 %          |
| Számlapénz                                     | 3,83 %          |
| Kötelezettség                                  | -2,33 %         |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke              | 0,00 %          |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 8,88 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 108,80 %        |
| 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

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 14,98 %   | 15,60 %   |
| indulástól | 1,64 %    | 2,56 %    |
| 1 hónap    | -0,53 %   | -0,64 %   |
| 3 hónap    | 7,44 %    | 7,61 %    |
| 2023       | 8,16 %    | 11,35 %   |
| 2022       | -20,33 %  | -17,18 %  |
| 2021       | 4,32 %    | 5,24 %    |
| 2020       | 7,83 %    | 9,11 %    |
| 2019       | 13,91 %   | 17,14 %   |
| 2018       | -10,12 %  | -11,18 %  |
| 2017       | 17,78 %   | 20,00 %   |
| 2016       | 5,17 %    | 5,74 %    |
| 2015       | 0,27 %    | 0,80 %    |
| 2014       | 17,18 %   | 17,03 %   |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2007.10.29 - 2024.07.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK

|   |         |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján       | 12,07 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 12,32 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján       | 15,54 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján       | 18,03 % |
| 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           | 11,72 %            |
| Lyxor MSCI India UCITS ETF                     | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI India UCITS ETF                 | 7,46 %             |
| Lyxor MSCI Korea UCITS ETF                     | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI Korea UCITS ETF                 | 7,25 %             |
| S&P500 EMINI FUT Sep24 Vétel                   | derivatív                                 | Raiffeisen Hun                             | 2024.09.20. 5,90 % |
| NVIDIA Corp                                    | részvény                                  | NVIDIA Corporation                         | 4,68 %             |
| iShares MSCI India UCITS ETF                   | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares MSCI India UCITS ETF               | 4,62 %             |
| iShares MSCI Taiwan UCITS ETF                  | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares MSCI Taiwan UCITS ETF              | 4,41 %             |
| Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ET                 | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF            | 4,36 %             |
| iShares MSCI Emerging Markets ex China ETF     | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares MSCI Emerging Markets ex China ETF | 3,92 %             |
| Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF                    | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF                | 3,59 %             |

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