

## 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 stratégiájából 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 részvénytőzsi allokációval a részben Kínán kívüli feltörekvő piaci indexet, részben a magas fejlődő piaci kitettséggel 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 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 használ 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

Szeptember folyamán az Egyesült Államokban ismét a gazdaság puha landolásának forgatókönyve került előtérbe. A várakozásokhoz képest negatívabb munkaerőpiaci és a kiskereskedelmi adatok igazolták a piac kamatcsökkentési várakozásait, míg a deflációs adatok zöld utat adtak a Fednek, hogy különösebb pánik nélkül indítsa újra a kamatcsökkentési ciklust. A Trump-féle vámkon inflációs hatása egyelőre nem jelentkezett, így a Fed „átnézhetett” ezen a kockázaton. A lassuló növekedés, az enyhülő inflációs nyomás és a lazább monetáris politika együttesen kedvező táptalajt teremtettek a tőzsdei rally kiterjedésének, és előkészítették a terepet a korábban lemaradt szektorokba való rotációnak az év végéhez közeledve. Az európai piacokon nem volt ennyire rózsás a hangulat. A gyenge makrogazdasági mutatók nem kedveztek a kockázattalállásnak. A helyzetet politikai bizonytalanság is rontotta, például Franciaországban a kormányválság veszélye fokozta a volatilitást. Némi pozitívumot az amerikai autótörvény csökkentése hozott, ami javította a német export kilátásait. Az infláció 2% közelében stabilizálódott, így az EKB nem változtatott az irányadó kamatokon, és a piac sem számít további lazításra. Ez szeptember elején erősítette az eurót, ami szintén rossz hír az exportpiacokra termelő európai cégek számára. Október kulcskérdése az, folytatódik-e az infláció mérséklődése, ami stabilizálhatná a kötvénypiacokat és adhatna némi támaszt a részvényeknek – igaz, a gyenge növekedés gátat szabhat a lendületnek.

Erős hónapot zártak a feltörekvő részvénytőzsi piacok szeptemberben, a nyár végi oldalazásból kitört az indexek többsége. A kedvező globális konjunktúra és a gyenge dollár támaszt biztosított az emelkedéshez, de geopolitikai szempontból is csendesebben telt a szeptemberi hónap. A gyengülő amerikai munkaerőpiaci adatok megerősítették az amerikai kamatcsökkentő ciklus folytatásával kapcsolatos piaci várakozásokat, ami szintén erősítette az optimizmust. A nagy régiók közül dollárban számolva fej-fej mellett emelkedett az ázsiai (Kínán kívüli) és a latin-amerikai régió, de a dél-afrikai tőzszeindex is jól teljesített. A feltörekvő piacok egyik legnagyobb tagja, az indiai részvénytőzsi nulla körüli teljesítménnyel zárt, viszont a dél-koreai és a tajvani tőzszeindexek 6-7% körüli emelkedéssel remekeltek, és hasonlóan zárt a latin-amerikai régió legnagyobb komponense, a brazil részvénytőzsi piac is. A dél-afrikai tőzszeindex volt a hónap nyertese, a dollárban elért 10%-os erősödéssel. Ezúttal az idei év egyik legjobban teljesítő régiója, a közép-európai piac volt lemaradó, elsősorban a lengyel és a magyar részvények gyengélkedése miatt, de a cseh index emelkedésével végül ennek a bloknak is sikerült pozitív tartományban zárni a hónapot.

## 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:                          | HU0000723697                                                                                                     |
| Indulás:                           | 2020.06.16                                                                                                       |
| Devizanem:                         | CZK                                                                                                              |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 24 932 743 730 HUF                                                                                               |
| C sorozat nettó eszközértéke:      | 13 304 472 CZK                                                                                                   |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,380669 CZK                                                                                                     |

## FORGALMAZÓK

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

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                                  | Részarány       |
|------------------------------------------------|-----------------|
| Kollektív értékpapírok                         | 64,19 %         |
| Nemzetközi részvények                          | 28,80 %         |
| Magyar részvények                              | 1,24 %          |
| Számlapénz                                     | 5,71 %          |
| Követelés                                      | 0,22 %          |
| Kötelezettség                                  | -0,17 %         |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke              | 0,01 %          |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 4,49 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 104,55 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |
| Nincs ilyen eszköz a portfólióban              |                 |

## VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap

C sorozat CZK HAVI Hírlevél - 2025. SZEPTEMBER (készítés időpontja: 2025.09.30)

### 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 - 2025. SZEPTEMBER (készítés időpontja: 2025.09.30)



## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 19,60 %   | 22,28 %   |
| indulástól | 6,29 %    | 8,87 %    |
| 1 hónap    | 6,20 %    | 6,15 %    |
| 3 hónap    | 7,54 %    | 7,86 %    |
| 2024       | 7,26 %    | 10,80 %   |
| 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 - 2025.09.30



## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                                                                       |         |
|-----------------------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján       | 18,38 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 16,94 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján       | 17,22 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján       | 17,06 % |
| 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    | 8,81 %             |
| Lyxor MSCI Korea UCITS ETF                     | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI Korea UCITS ETF          | 8,75 %             |
| Lyxor MSCI India UCITS ETF                     | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI India UCITS ETF          | 5,36 %             |
| NVIDIA Corp                                    | részvény                                  | NVIDIA Corporation                  | 5,30 %             |
| HSBC MSCI Taiwan Capped UCITS ETF              | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | HSBC MSCI Taiwan Capped UCITS       | 4,71 %             |
| Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ET                 | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF     | 4,58 %             |
| S&P500 EMINI FUT Dec25 Vétel                   | derivatív                                 | Raiffeisen Hun                      | 2025.12.19. 4,50 % |
| iShares MSCI Taiwan UCITS ETF                  | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares MSCI Taiwan UCITS ETF       | 4,44 %             |
| Taiwan Semiconductor Manufactu                 | részvény                                  | TSMC                                | 3,65 %             |
| iShares MSCI South Africa UCITS ETF            | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares MSCI South Africa UCITS ETF | 3,60 %             |

### 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 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