

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 részvényt (kivételek Kína) kitettséget és magas fejlődő piaci kitettséggel rendelkező fejlett piaci kitettséget biztosítson, valamint, hogy aktív részvényt 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 többelthozamot 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

A feltörekvő részvényt indexek többsége emelkedéssel zárta az év utolsó hónapját, az MSCI globális feltörekvő piaci index dollárban közel 3%-ot erősödött decemberben. Az optimista év végi hangulatot az amerikai jegybank, a FED kamatvágása is erősítette, de az enyhülő geopolitikai kockázatok is hozzájárultak az év végi piaci ralihoz. A feltörekvő piaci gazdaságok számára kedvező gyenge dollártrend az elemzők szerint egyelőre töretlen maradhat, ami a fejlődő piaci devizák és a befektetési eszközök számára biztosítja a támogató környezetet a jövőben is. A lazuló fejlett piaci monetáris politika mellett az orosz-ukrán konfliktus lezárására reményt adó folyamatok felgyorsulása is segítette a pozitív piaci hangulatot. A vállalati nyereségességi kilátások is biztatónak tűnnek, a globális gazdasági növekedésben sem láthatók erőteljesebb töréspontok, így az egyes régiókra jellemző feszített árazások ellenére az értékeltségi kilátások is megalapozták a tőzsdei emelkedést. A három legnagyobb (Kína nélkül) feltörekvő piaci indexek közül az MSCI koreai tőzsdeindex kétszámjegyű emelkedést ért el decemberben dollárban, a tajvani index is jól teljesített a közel 6%-os erősödésével. A legnagyobb súlyú indiai index enyhe mínuszban zárta a hónapot. Az erős pozitív teljesítmények között még a közel 10%-ot emelkedő dél-afrikai (MSCI) és a 7%-kal erősödő közép-európai CETOP indexeket (USD-ben) lehetne kiemelni. A hónap sereghajtója a latin-amerikai régió lett, elsősorban a brazil tőzsdeindex gyenge teljesítményének köszönhetően. Az Alap által megcélzott, a kínai részvénykitettség nélkül számolt MSCI feltörekvő piaci index végül kicsivel több mint 4%-ot meghaladó emelkedést ért el decemberben dollárban számolva.

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:	HU0000729553
Indulás:	2022.07.18
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	26 925 220 598 HUF
El sorozat nettó eszközértéke:	8 863 594 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,379317 EUR

FORGALMAZÓK

Compensa Life Vienna Insurance Group SE Lithuanian branch, CONCORDE Értékpapír Zrt., VIG INVEST Investment Fund

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	63,73 %
Nemzetközi részvények	28,91 %
Számlapénz	7,45 %
Kötelezettség	-0,31 %
Követelés	0,23 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	5,88 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	105,89 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
Lyxor MSCI Korea UCITS ETF	

KOCKÁZATI SZINT

1	2	3	4	5	6	7
←						→
Alacsonyabb kockázat						Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	17,44 %	18,30 %
indulástól	9,76 %	11,02 %
1 hónap	1,76 %	2,19 %
3 hónap	7,83 %	8,82 %
2025	17,44 %	18,30 %
2024	15,48 %	17,50 %
2023	9,11 %	11,35 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2022.07.18 - 2025.12.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	18,66 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	17,28 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	16,03 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	15,94 %
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	10,18 %
Lyxor MSCI Emerging Markets Ex China UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Lyxor MSCI EM Ex China UCITS ETF	8,87 %
S&P500 EMINI FUT Mar26 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2026.03.20. 5,88 %
Lyxor MSCI India UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Lyxor MSCI India UCITS ETF	5,09 %
NVIDIA Corp	részvény	NVIDIA Corporation	4,84 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	részvény	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	4,56 %
Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ET	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF	4,45 %
HSBC MSCI Taiwan Capped UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	HSBC MSCI Taiwan Capped UCITS	4,39 %
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	4,31 %
iShares MSCI South Africa UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares MSCI South Africa UCITS ETF	3,76 %

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 információs célokat 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 | alapkezo@am.vig | www.vigam.hu