

## 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 (kivételezve 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 (kivételezve Kína) kitettséget és magas fejlődő piaci kitettséggel rendelkező fejlett piaci kitettséget 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 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

Februárban a fejlődő piacok többségén folytatódott az év eleji lendületes emelkedés. Az ázsiai technológiai szektor vezetésével az MSCI fejlődő részvénytőzsi index (Kína nélkül) dollárban számolva közel 10%-ot erősödött. A dél-koreai tőzsdén szárnyaltak a két legnagyobb cég részvényei, a Samsung és az SK Hynix, így az MSCI dél-koreai index 20%-ot meghaladóan ralizott. A tajvani és dél-afrikai tőzsdeindexek is kétszámjegyű emelkedéssel zárták a hónapot. A dél-afrikai optimista részvénytőzsi hangulat segítette az arany árfolyamának emelkedését is. A nemesfém az előző havi lokális mélypontról fordult és több mint 20%-os emelkedést produkált. Ezúttal Latin-Amerika és a közép-európai régió teljesítettek gyengébben, de az indiai tőzsdeindex sem tudott elrugaszkodni a január végi záróértékétől. A hónap során az optimista befektetői hangulatot fűtötték a globális konjunktúra pozitív kilátásait erősítő makroadatok, az amerikai jegybank kamatvágó ciklusával kapcsolatos remények, valamint a geopolitikai kockázatokban sem történt eszkalálódás. A hónap utolsó napjaira viszont felerősödött az amerikai beavatkozás valószínűsége a közel-keleti régióban. A konfliktus lehetőségének növekedésével párhuzamosan gyengült a befektetői optimizmus. A teljes hónapra jellemző kitörő optimizmus némileg mérséklődött, lefékeződött az emelkedés, de a tőzsdeindexekben nem történt érdemi lefordulás. A feltörekvő piacok többsége jó teljesítménnyel zárta a februári hónapot, a forint is kismértékű erősödéssel fejezte be a kereskedést, ami kedvezőtlenül hatott az Alap árfolyamára. A fejlett tőzsdeindexek mérsékelt teljesítményt nyújtottak, dollárban számolva az előző havi záróértékeik körül fejezték be a kereskedést.

## 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:  | 30 967 160 846 HUF                                                                                               |
| B sorozat nettó eszközértéke:      | 3 652 950 EUR                                                                                                    |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 2,042925 EUR                                                                                                     |

## FORGALMAZÓK

BULSTRAD LIFE VIENNA INSURANCE GROUP, 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, SPB Befektetési Zrt., VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

## 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                         | 66,44 %         |
| Nemzetközi részvények                          | 27,96 %         |
| Számlapénz                                     | 5,68 %          |
| Kötelezettség                                  | -0,43 %         |
| Követelés                                      | 0,34 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke              | 0,01 %          |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 4,96 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 104,96 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |
| Lyxor MSCI Korea UCITS ETF                     |                 |

## KOCKÁZATI SZINT

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

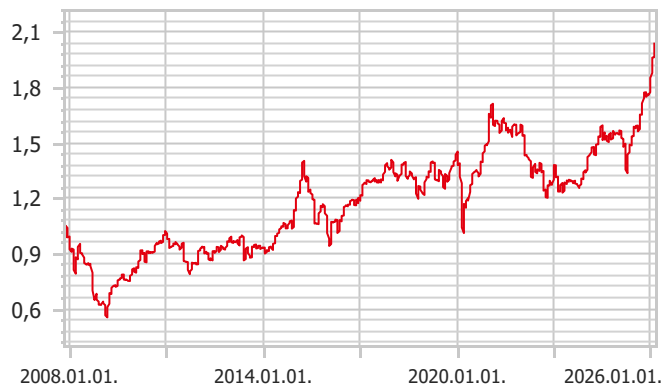
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 14,69 %   | 16,11 %   |
| indulástól | 3,01 %    | 4,22 %    |
| 1 hónap    | 7,52 %    | 8,16 %    |
| 3 hónap    | 16,54 %   | 18,65 %   |
| 2025       | 15,69 %   | 18,30 %   |
| 2024       | 13,75 %   | 17,50 %   |
| 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 %    |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2007.10.29 - 2026.02.28



## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                                                                       |         |
|-----------------------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján       | 17,88 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 17,46 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján       | 15,70 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján       | 16,21 % |
| 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                         | 13,31 %            |
| Lyxor MSCI Emerging Markets Ex China UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI EM Ex China UCITS ETF                   | 8,97 %             |
| S&P500 EMINI FUT Mar26 Vétel                   | derivatív                                 | Raiffeisen Hun                                     | 2026.03.20. 4,96 % |
| Taiwan Semiconductor Manufactu                 | részvény                                  | Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited | 4,74 %             |
| iShares MSCI Taiwan UCITS ETF                  | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares MSCI Taiwan UCITS ETF                      | 4,67 %             |
| Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ET                 | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF                    | 4,47 %             |
| HSBC MSCI Taiwan Capped UCITS ETF              | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | HSBC MSCI Taiwan Capped UCITS                      | 4,43 %             |
| Lyxor MSCI India UCITS ETF                     | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI India UCITS ETF                         | 4,12 %             |
| Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF                    | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF                        | 3,96 %             |
| NVIDIA Corp                                    | részvény                                  | NVIDIA Corporation                                 | 3,88 %             |

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 | alapkezekelo@am.vig | www.vigam.hu