

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 (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 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 startérijából 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 részvénypiaci (kivételem Kína) kitétséget és magas fejlődő piaci kitétséggel rendelkező fejlett piaci kitétséget biztosítson, valamint, hogy aktív részvénypiaci allokációval a részben Kínán kívüli feltörekvő piaci indexet, részben a magas fejlődő piaci kitétséggel 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 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

Április a Hormuzi-szoros blokádjának árnyékában telt: a New Yorki tőzsde vezető indexe, az S&P 500 éves mélypontról kezdte a hónapot, ezt követően az amerikai-iráni tűzszünet hírére rekord szintre emelkedett, majd a béketárgyalások megrekedésével oldalazott. A hónap végén az index végül pluszban zárt, de az emelkedés koncentrált maradt: a technológiai és a MI tartotta a piacot, míg az energiaszektor elvesztette a háborús felárat. Ugyan a VIX (volatilitás index) csökkent, a bikapiac fenntarthatóságát kérdőjelezi meg, hogy a rali az emelkedő és csökkenő részvények számát összehasonlító "breadth-indikátorok" romlása mellett, szűk részvénykörre támaszkodva ment végbe. A jegybank szerepét betöltő Fed tartózkodott az áprilisi kamatváltoztatástól, a piac azonban a hónap folyamán fokozatosan felülvizsgálta a lazítási várakozásait, mivel az olajár-sokk tartósan magasabb inflációt vetít előre. Az euró zóna márciusi inflációja 2,5%-ra emelkedett, amit az energiaár-sokk vezérelt. Az Európai Központi Bank április folyamán a várakozások ellenére nem változtatott az irányadó kamaton: a döntéshozók a háborús hatás időbeli lecsengésére várnak, mielőtt lazítanának. Az EU március végi maginflációja 2,4%-on állt, az energiahatás fokozatos begyűrűzése azonban a Q2 adatokban várhatóan megjelenik. Áprilisban jelentősen mérséklődött a közel-keleti konfliktus eszkalációjának esélye. Bár a tengeri olaj- és földgázkereskedelem 20%-át biztosító Hormuzi-szoroson átvezető hajózási útvonal tulajdonképpen zárva maradt (vagyis a korábbi forgalom töredéke haladt át a szoroson), a felek megpróbálták a tárgyalásos megoldás irányába terelni a folyamatokat, ami erős pozitív impulzust adott a részvénypiacoknak. Az energiahordozók árjegyzésében ugyan nem történt jelentősebb visszaesés, a kőolaj- és a földgáz ára is magasan maradt, de a márciusi korrekcióban sokat javuló értékeltségek a részvénypiacokra csalogatták a befektetőket. Az AI-boom által fűtött visszapatannást az is erősítette, hogy a fejlett- és fejlődő piacokon egyaránt töretlenekek mutatkozik a memóriagyártókkal kapcsolatos keresleti dinamika, ami a fejlődő piaci chip-beszállítók eredményvárakozásában is megmutatkozott. A feltörekvő piacok esetében is a technológia szektor vezette a ralit, elsősorban a magas tech-szektor kitétséggel rendelkező részvénypiacokkal az élen. A koreai és a tajvani MSCI indexek dollárban harminc, illetve húsz százalékot meghaladó emelkedést értek el a hónap során. A globális olajkínálati sokk által jobban érintett országok és régiók részvénypiaci indexei is emelkedtek a pozitív nemzetközi hangulatban, de szerényebb mértékben. A sereghajtók ezúttal a dél-afrikai, a latin-amerikai és a CEE tőzsdeindexek voltak, de itt is pozitív, 5-8% közötti dollárban számolt emelkedéssel zárt az indexek többsége.

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:	HU0000723655
Indulás:	2020.05.19
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	29 751 066 675 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	4 695 172 134 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,979928 HUF

FORGALMAZÓK

CONCORDE Értékpapír Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	67,21 %
Nemzetközi részvények	26,38 %
Számlapénz	6,33 %
Követelés	0,26 %
Kötelezettség	-0,17 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	5,34 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	105,69 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
Lyxor MSCI Korea UCITS ETF	

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

KOCKÁZATI SZINT

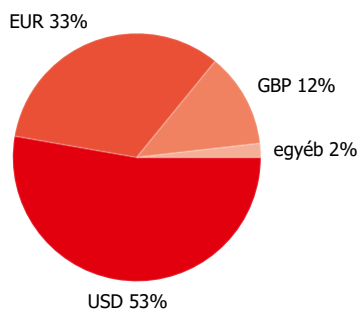
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

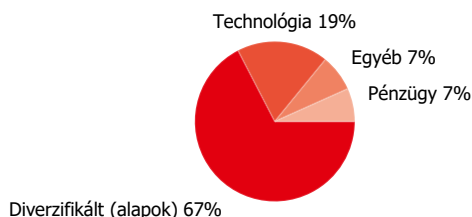
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	14,40 %	14,22 %
indulástól	12,17 %	13,58 %
1 hónap	9,04 %	9,24 %
3 hónap	8,11 %	7,39 %
2025	10,37 %	11,17 %
2024	23,72 %	25,88 %
2023	4,79 %	6,49 %
2022	-12,53 %	-10,16 %
2021	6,72 %	6,36 %

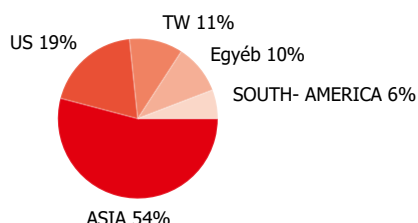
Devizánkénti megoszlás



A részvények szektoronkénti megoszlása



A részvények országokénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.05.19 - 2026.04.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	11,87 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	12,35 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	15,66 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	16,64 %
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	13,70 %
Lyxor MSCI Emerging Markets Ex China UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Lyxor MSCI EM Ex China UCITS ETF	9,44 %
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	5,61 %
Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF	5,41 %

S&P500 EMINI FUT Jun26 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2026.06.18.	5,34 %
HSBC MSCI Taiwan Capped UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	HSBC MSCI Taiwan Capped UCITS		5,29 %
Taiwan Semiconductor Manufactu	részvény	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited		4,71 %
Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF		4,10 %
Lyxor MSCI India UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Lyxor MSCI India UCITS ETF		3,93 %
Apple Computer	részvény	Apple Inc.		2,88 %

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 megtekinthetőek. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu