

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 (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 vállalatok 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 startéletről 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 több hozamot 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

Januárban az amerikai részvénypiacon elkezdődött a negyedik negyedéves vállalati jelentési szezon. Az előrejelzések szerint az S&P 500 vállalatai több mint 11%-os eredménynövekedést érhetnek el, miközben kérdéses, hogy fennmaradnak-e a nominális GDP bővülését meghaladó magas profitmarzsok. A hozamkörnyezet változása kulcstényező volt: az amerikai 10 éves állampapír-hozam elérte a 4,8%-ot, ami nyomást gyakorolt a részvénypiacokra. A dollár továbbra is rendkívül erős maradt, ami hosszú távon nem feltétlenül kedvez az amerikai gazdaságpolitikának. A Fed döntéshozói óvatosak maradtak: január 29-én, a piaci várakozásoknak megfelelően, nem csökkentették az alapkamatot. Az inflációs adatok vegyes képet mutattak: a decemberi maginfláció havi alapon növekedett, ami erős bérnyomásra utalhat. Az európai piacok volatilisak voltak az inflációs adatok és a kamatvárakozások alakulása miatt. A decemberi infláció több országban a vártnál magasabb lett – például Németországban 2,9% –, ami csökkentette az Európai Központi Bank (EKB) mozgásterét a kamatcsökkentések terén. A kötvénypiacon a brit hozamok emelkedése és a font gyengülése aggodalmakat keltett, egyes elemzők szerint a helyzet hasonlít az 1976-os brit IMF-segély előtti időszakhoz. Az ingatlanpiac továbbra is gyenge: az amerikai piachoz hasonlóan az európai ingatlanpiaci szereplők is nehezen értékesítik eszközeiket.

Az Alap a 2025-ös évet 5% körüli felülsúlyozással kezdte meg, amely felülsúly nagyrészt régiós piacokon valósult meg. Ezen belül is a lengyel részvénypiacon vállalta az Alap a legnagyobb felülsúlyt, amely az egyik legjobban teljesítő piac volt kétszámjegyű januári hozamával. A hónap első felében alulsúlyozásra kerültek a thaiföldi és a malajziai részvények, ezzel szemben pedig felülsúlyozta az Alap Görögországot, illetve az Egyesült Arab Emírségeket, ami a dollár további erősödése esetén folytathatja relatív felülteljesítését. A hónap végén lezárta az Alap a lengyel felülsúly nagy részét, illetve csökkentette a súlyt a nagy feltörekvő piaci kitétséggel rendelkező fejlett piaci részvényekben. Ezzel az Alap az új hónapot kismértékű alulsúlyal 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: | HU0000723689 |
| Indulás: | 2020.06.09 |
| Devizanem: | PLN |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 22 916 369 022 HUF |
| PI sorozat nettó eszközértéke: | 30 611 PLN |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,242025 PLN |

FORGALMAZÓK

Vienna Life TU na Zycie S.A. Vienna Insurance Group

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 | 59,49 % |
| Nemzetközi részvények | 32,95 % |
| Magyar részvények | 1,66 % |
| Számlapénz | 4,51 % |
| Követelés | 1,48 % |
| Kötelezettség | -0,07 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | -0,01 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 3,64 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 103,69 % |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök | |

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD | 0,22 % | 0,82 % |
| indulástól | 4,78 % | 6,06 % |
| 1 hónap | 0,22 % | 0,82 % |
| 3 hónap | 0,08 % | 0,99 % |
| 2024 | 13,50 % | 15,48 % |
| 2023 | 1,59 % | 3,24 % |
| 2022 | -17,73 % | -15,48 % |
| 2021 | 5,47 % | 5,02 % |

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.06.09 - 2025.01.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 15,32 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 14,99 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 16,15 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 15,79 % |
| 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 | 8,88 % |
| Lyxor MSCI India UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI India UCITS ETF | 6,80 % |
| Lyxor MSCI Korea UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Lyxor MSCI Korea UCITS ETF | 6,18 % |
| iShares MSCI Taiwan UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares MSCI Taiwan UCITS ETF | 4,71 % |
| Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF | 4,66 % |
| iShares MSCI India UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares MSCI India UCITS ETF | 4,20 % |
| HSBC MSCI Taiwan Capped UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | HSBC MSCI Taiwan Capped UCITS | 3,95 % |
| iShares MSCI UAE ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares MSCI UAE ETF | 3,84 % |
| NVIDIA Corp | részvény | NVIDIA Corporation | 3,80 % |
| Apple Computer | részvény | Apple Computer Inc | 3,69 % |

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