

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a feltörekvő európai országok és állami tulajdonú vállalatok kötvényeibe történő befektetéssel tőkenövekedést érjen el. Az Alap nem alkalmaz hitelbesorolási korlátokat, bármilyen hosszú távú adóbesorolási ország és vállalat értékpapírjait vásárolhatja. Az Alap észszerű kockázatvállalás mellett a lehető legmagasabb tőkenövekedést célozza meg. Az Alap elsősorban devizás feltörekvő piaci kötvényeket vásárol, melyek mellett magyar helyi devizás rövid- és hosszú lejáratú kötvényeket tart diverzifikációs és likviditáskezelési célból. A kötvényállomány részét képezhetik továbbá jelzálog-hitelintézeti, egyéb hitelintézeti, önkormányzati vagy egyéb gazdálkodó szervezet által kibocsátott, rövid- és hosszú lejáratú, fix- vagy változó kamatozású, strukturált és átváltható kötvények. Az Alap befektetéseinek magját Közép-Kelet-Európa (Magyarország, Horvátország, Lengyelország, Románia, Szlovákia, Ukrajna), Délkelet-Európa (Szerbia, Törökország), Baltikum (Lettország, Litvánia) és Független Államok Közössége (Azerbajdzsán, Fehéroroszország, Kazahsztán, Oroszország, Grúzia, Örményország) devizás állampapírjai és többségi állami tulajdonú vállalatok kötvényei alkotják, amelyek mellett az alap diverzifikáció és likviditáskezelési céllal rövid- és hosszú lejáratú magyar állampapírokat tart. Az Alapban a felsorolt 16 országban (célország) felvett kötvénykittetés célsúlya: 95%. Az Alapban adóbesorolásra vonatkozó korlátot nem állítunk fel. Az Alap derivatív ügyleteket csak fedezési céllal, illetve a portfólió hatékony kialakításának céljából köthet. Az Alap tarthat még tőkeáttétel nélküli kötvény típusú kollektív befektetési formákat. Az Alap jelentős devizakittetséget is felvehet, amelyet alapesetben 100%-ban a céldevizára (USD) fedez az Alapkezelő, de a piaci körülményektől függően akár nyitott devizapozícióval is rendelkezhet az Alap.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Május elején Joe Biden elnök megemelte a Kínából származó importtermékekre kivetett vámokat, beleértve az elektromos járműveket, akkumulátorokat, félvezetőket, napelemeket és kritikus ásványokat. Az Európai Bizottság tavaszi gazdasági előrejelzése szerint az eurózóna GDP-je idén 0,8%-kal fog növekedni, és 2025-ben pedig 1,4%-os növekedés várható. A kötvényhozamok némi csökkenéssel reagáltak a friss adatokra. A hónap későbbi részében a májusi beszerzési menedzser index az Eurózónában mérsékelt második negyedéves növekedésre utalt, melynek fő hajtóereje a szolgáltatások voltak, az ár nyomás pedig közben enyhült. Az FOMC május 1-jei ülésének jegyzőkönyve szigorú hangvételű volt, miközben Christopher Waller, a Fed kormányzója kijelentette, hogy "még több hónapnyi jó inflációs adatot" kell látnia ahhoz, hogy a kamatcsökkentésre voksoljon. Az Egyesült Királyság fogyasztói árindexe (CPI) az előre jelzettnél kisebb mértékben csökkent, így nem tartjuk valószínűnek, hogy az angol jegybank júniusban kamatcsökkentést fog végrehajtani. A fejlett kötvénypiacokon a 10 éves hozamok 5-10 bázisponttal emelkedtek. Május utolsó hetében az eurózóna inflációs adata a vártnál magasabb lett, éves összevetésben 2,6%-ra emelkedett az áprilisi 2,4%-ról, elsősorban a szolgáltatási infláció növekedése miatt. Donald Trump volt amerikai elnököt bűnösnek találták üzleti iratok meghamisításában egy New York-i büntetőperben. Az amerikai fogyasztói bizalom múlt hónapban javult, de a 2024 első negyedévi GDP-növekedést lefelé módosították, és a Fed májusi Bézs Könyve is azt mutatta, hogy a vállalatok kilátásai romlottak. A kötvénypiacon folytatódott az eladási hullám, a görbe meredekebbé vált. A 10 éves német kötvényhozam elérte a 2,7%-os szintet. A feltörekvő piaci és vállalati kötvényhozamfelárak ellenállónak bizonyultak. A részvénypiacok enyhén korigáltak a közelmúltbeli csúcsokról. Az EURUSD árfolyam volatilis volt, míg az USDJPY visszahúzódott a 157 fölötti csúcsokról. Az EURHUF közeledve a 390-es szinthez felültelestített. A hónap során semlegesre változtattuk a magyar, román és török kitétséget, és némileg növeltük az azeri és szerb kitétségeket. A többi pozíciót pedig változatlanul hagytuk a hónap folyamán.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

| | |
|------------------------------------|--|
| Alapkezelő: | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Letétkezelő: | Unicredit Bank Hungary Zrt. |
| Vezető forgalmazó: | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Benchmark összetétele: | Az alapnak nincs benchmarkja |
| ISIN kód: | HU0000718408 |
| Indulás: | 2016.12.30 |
| Devizanem: | HUF |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 5 707 952 EUR |
| I sorozat nettó eszközértéke: | 1 543 205 795 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 0,940841 HUF |

FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank 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 |
|--------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények | 95,37 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 4,06 % |
| Számlapénz | 0,65 % |
| Kötelezettség | -0,09 % |
| Követelés | 0,05 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | -0,03 % |
| Összesen | 100,00 % |

| | |
|------------------------------|----------|
| Származtatott ügyletek | 7,67 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 100,00 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

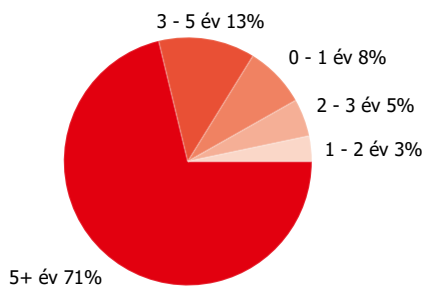
| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

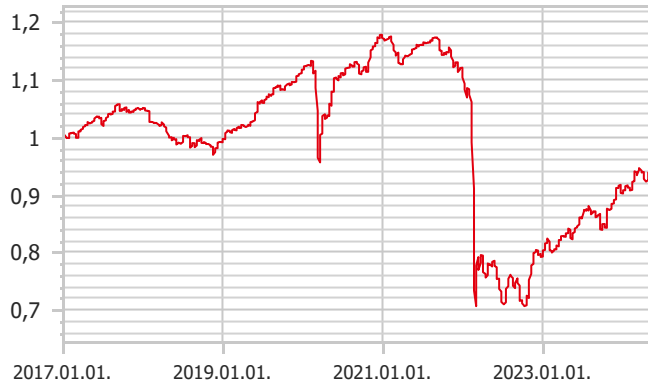
| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD | 2,71 % | |
| indulástól | -0,82 % | |
| 1 hónap | 1,94 % | |
| 3 hónap | 1,89 % | |
| 2023 | 15,36 % | |
| 2022 | -29,10 % | |
| 2021 | -4,92 % | |
| 2020 | 6,01 % | |
| 2019 | 12,05 % | |
| 2018 | -5,45 % | |
| 2017 | 4,87 % | |

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2016.12.30 - 2024.05.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 9,30 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 18,76 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 15,68 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 7,11 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 9,94 év |

10 LEGNAGYOB B POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat | Hozam (%) |
|---|----------|-----------------------------|-------------|-----------|
| QATAR 3.4 04/16/25 | kamatozó | Katari Állam | 2025.04.16. | 7,98 % |
| REPHUN 2032/09/22 6,25% USD | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ | 2032.09.22. | 6,70 % |
| Republic of HUNGARY 2041/03/29 7,625% USD | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ | 2041.03.29. | 6,10 % |
| AZERBJ 3 1/2 09/01/32 | kamatozó | Azerbajdzsáni Köztársaság | 2032.09.01. | 5,52 % |
| TURKEY 6 03/25/27 | kamatozó | Török Állam | 2027.03.25. | 4,84 % |
| POLAND USD2032/11/16 5,75% | kamatozó | Lengyel Állam | 2032.11.16. | 4,60 % |
| TURKEY 7 5/8 04/26/29 | kamatozó | Török Állam | 2029.04.26. | 4,16 % |
| MHPSA 6 1/4 09/19/29 | kamatozó | MHP Lux S.A. | 2029.09.19. | 4,07 % |
| UKRAIN 9 3/4 11/01/30 | kamatozó | Ukrán állam | 2030.11.01. | 3,99 % |
| KAZAKS 6.5 07/21/45 | kamatozó | Kazah állam | 2045.07.21. | 3,70 % |

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbfvt. 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 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu