

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 adóbesorolású 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, struktúrált 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 cél súlya: 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

A francia elnök előrehozott parlamenti választást írt ki az EU-választások nagyon gyenge eredményei után (az első fordulót június 30-án tartották, a másodikat pedig egy héttel később). Az EU további vámomat kíván kivetni a Kínából származó elektromos járművekre, amelyek 17-38% között szóródnak a meglévő 10%-os vám mellett. Az Európai Bizottság bejelentette, hogy szándékában áll túlzott deficit eljárást indítani hét ország ellen, beleértve Franciaországot, Olaszországot és Magyarországot is. Az eurózóna júniusi beszerzési menedzserindexei a várakozások alatt maradtak, míg az amerikai kiskereskedelmi értékesítések májusban a vártnál rosszabbul alakultak. A német Ifo-index csalódást okozott, mivel az üzleti várakozások öt hónap után először csökkentek. A hivatalban lévő amerikai elnök, Joe Biden, gyengén szerepelt az első elnökjelölti vitában. A Svájci Nemzeti Bank 25 bázisponttal, 1,25%-ra csökkentette jegybanki alapkamatát júniusi ülésén, míg az Angol és Norvég Jegybank változatlanul hagyta monetáris politikáját. A Fed szintén változatlanul hagyta kamatlábát, miközben Jerome Powell Fed-elnök szerint nem kell túl nagy jelentőséget tulajdonítani az előre jelzett kamatpályának, amely 2024-re csak egy kamatcsökkentést jelez, szemben a korábbi hárommal. Az amerikai CPI-infláció a vártnál alacsonyabb lett, a havi maginfláció pedig 2021 augusztusa óta a legalacsonyabb szintre esett. Az amerikai inflációs adatok 20 bázisponttal csökkentették a 10 éves amerikai államkötvény hozamát, ami a legfőbb európai államkötvényeket is érintette. A politikai fejlemények szélesítették a francia-német kötvényszpredet, és hozzájárultak az európai részvények amerikai társaikhoz képesti alulteljesítéséhez, amelyek új csúcspontokat értek el. Az európai és az amerikai államkötvények többnyire stagnáltak a kevésbé fontos makroadat-kielések mellett és a következő hetek kulcsfontosságú gazdasági adatkielése és politikai eseményei előtt. Az európai vállalati hitelkockázati prémiumok nagyon szűk tartományban mozogtak, és az európai részvénypiacok oldalaztak. Az euró és a font gyengélkedtek. Az USD-JPY új többéves csúcspontot ért el 161 fölött. A chilei és úzbég államkötvényekben új kitétséget vállaltunk, és kissé növeltük a román pozíciókat; az alap többi pozíciója változatlan maradt az elmúlt hónapban.

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:	HU0000724232
Indulás:	2020.12.29
Devizanem:	USD
A teljes alap nettó eszközértéke:	6 032 883 EUR
U sorozat nettó eszközértéke:	366 636 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,748976 USD

FORGALMAZÓK

Erste 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
Államkötvények	97,36 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	3,95 %
Számlapénz	4,66 %
Kötelezettség	-3,95 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-2,02 %
Összesen	100,00 %

Származtatott ügyletek 7,28 %

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
---	---	---	---	---	---	---

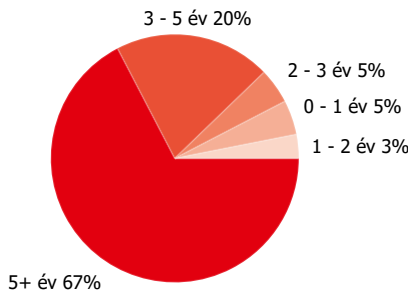
← Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	1,13 %	
indulástól	-7,92 %	
1 hónap	1,14 %	
3 hónap	-0,22 %	
2023	7,27 %	
2022	-26,99 %	
2021	-5,59 %	

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2022.09.28 - 2024.06.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	8,82 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	18,30 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	16,99 %
WAM (átlagos lejárat)	7,16 év
WAL (átlagos élettartam)	9,95 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	Hozam (%)
REPHUN 2032/09/22 6,25% USD	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2032.09.22.	6,51 %
Republic of HUNGARY 2041/03/29 7,625% USD	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2041.03.29.	5,94 %
AZERBJ 3 1/2 09/01/32	kamatozó	Azerbajdzsáni Köztársaság	2032.09.01.	5,37 %
TURKEY 6 03/25/27	kamatozó	Török Állam	2027.03.25.	4,66 %
QATAR 3.4 04/16/25	kamatozó	Katari Állam	2025.04.16.	4,60 %
UKRAIN 9 3/4 11/01/30	kamatozó	Ukrán állam	2030.11.01.	4,01 %
TURKEY 7 5/8 04/26/29	kamatozó	Török Állam	2029.04.26.	4,01 %
MHPSA 6 1/4 09/19/29	kamatozó	MHP Lux S.A.	2029.09.19.	3,95 %
CHILE 4.85 01/22/29 visszahívható2028	kamatozó	Chilei Állam	2029.01.22.	3,91 %
POLAND USD2032/11/16 5,75%	kamatozó	Lengyel Állam	2032.11.16.	3,80 %

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