

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 kötvénykitettségek 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 devizakitettséget 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

Az amerikai gazdaság lassul, a feldolgozó- és a szolgáltatóipari szektor is gyengékedik, ami tükröződik az ISM indexekben és a munkaerőpiaci adatokban is. A fogyasztók már inkább az alapvető szükségletekre költenek a szolgáltatások helyett. Annak ellenére, hogy a pozitív trend folytatódott, az eurózónában a második negyedéves előrejelző indikátorok még mindig gazdasági lassulást jeleznek a jövőre nézve. A német és francia beszerzési menedzserindexek továbbra is csökkennek, habár a francia kicsit lassabb ütemben. Az olasz és spanyol indexek emelkedtek, melyek közül a spanyol volt meglepően erős. A defláció lassabb ütemben, de tovább csökkenhet. A kínai GDP növekedés 4,7%-ra lassult a második negyedévben, és ezzel a várakozások alatt végzett. A kiskereskedelmi forgalom is csökkent, az ipari termelés azonban a várakozások felett végzett, ami a megnövekedett külső keresletnek volt köszönhető. A Fed nem változtatott a monetáris politikáján, de jelezte, hogy a következő ülés alkalmával megkezdhetik a kamatvágást. Az angol jegybank 25 bázisponttal vágta az alapkamatot, de szigorú maradt, míg a japán jegybank továbbra is szembe ment a globális trendekkel, és 0,25%-ra emelte az irányadó rátát. Az állampapírok iránti kereslet erős maradt, a német és amerikai hozamok tovább estek. Az olasz-német és a francia-német hozamfelár tárgult. A részben csalódást keltő vállalati eredményekre összpontosítva az európai részvénypiac nyomás alá került, de az amerikai piac is vékony jégen táncolt. A vállalati kötvényhozamfelárak emelkedtek a hónap végén, annak ellenére, hogy a banki jelentések erősek voltak. A hónap során horvát és szerb pozíciókat zártunk és a vonzóbb értékeltségeknek köszönhetően román pozíciókat nyitottunk. 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:	HU0000724232
Indulás:	2020.12.29
Devizanem:	USD
A teljes alap nettó eszközértéke:	6 099 941 EUR
U sorozat nettó eszközértéke:	372 855 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,777407 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	94,65 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	3,91 %
Kötelezettség	-3,52 %
Számlapénz	1,92 %
Követelés	1,81 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	1,24 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	2,13 %
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
---	---	---	---	---	---	---

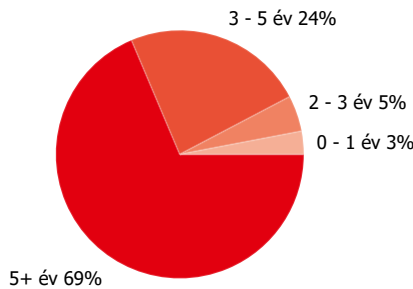
Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	4,97 %	
indulástól	-6,63 %	
1 hónap	1,87 %	
3 hónap	4,98 %	
2023	7,27 %	
2022	-26,99 %	
2021	-5,59 %	

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2022.09.28 - 2024.08.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	7,40 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	18,34 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	16,59 %
WAM (átlagos lejárat)	7,09 év
WAL (átlagos élettartam)	9,97 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 %
POLAND USD2029/03/18 4,625% call 2029/02/18	kamatozó	Lengyel Állam	2029.03.18.	6,15 %
Republic of HUNGARY 2041/03/29 7,625% USD	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2041.03.29.	5,93 %
AZERBJ 3 1/2 09/01/32	kamatozó	Azerbajdzsáni Köztársaság	2032.09.01.	5,39 %
TURKEY 6 03/25/27	kamatozó	Török Állam	2027.03.25.	4,59 %
UKRAIN 9 3/4 11/01/30	kamatozó	Ukrán állam	2030.11.01.	4,02 %
TURKEY 7 5/8 04/26/29	kamatozó	Török Állam	2029.04.26.	3,98 %
MHPSA 6 1/4 09/19/29	kamatozó	MHP Lux S.A.	2029.09.19.	3,91 %
POLAND USD2032/11/16 5,75%	kamatozó	Lengyel Állam	2032.11.16.	3,79 %
CHILE 4.85 01/22/29 visszahívható2028	kamatozó	Chilei Állam	2029.01.22.	3,78 %

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