

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a feltörekvő piaci 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 ésszerű kockázatvállalás mellett a lehető legmagasabb tőkenövekedést célozza meg. Az Alap nem fektet kínai kibocsátású állam- és vállalati kötvényekbe. Az Alap elsősorban devizában kibocsátott feltörekvő piaci kötvényeket vásárol. A kötvényállomány részét képezhetik továbbá jelzálog-hitelintézeti, egyéb hitelintézeti, szuprnacionális, önkormányzati vagy egyéb gazdálkodó szervezet által kibocsátott, rövid- és hosszú lejáratú, fix- vagy változó kamatozású és átváltható kötvények. Az Alap befektetése során az Alapkezelő regionális szaktudását aknázza ki és a négy lábon nyugvó (fundamentumok, értékeltségi szintek, piaci hangulat, technikai tényezők) rendszeres piacelemzésre és helyzetértékelésre támaszkodva dönt a vállalandó kamat- és hitelkockázat mértékéről és a regionális allokációról. Az Alap befektetéseinek magját feltörekvő piaci országok devizás állampapírjai és többségi állami tulajdonú vállalatok kötvényei alkotják. Az Alap portfóliójának összeállításánál az Alapkezelő közepes kockázati szint elérésére törekszik. Az Alapban adóbesorolásra vonatkozó korlátot nem állítunk fel. Az Alap derivatív ügyleteket 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 Eurózónában a kompozit beszerzési menedzserindex 48,9-re csökkent a múlt hónapban, ami arra utal, hogy a gazdasági aktivitás stagnált a negyedév végén. Az Ifo intézet üzleti hangulat indexe szeptemberben már egymást követő 4. hónapja esik, és különösen a feldolgozóipari index teljesít gyengén. Az USA-ban a fogyasztói bizalom annak ellenére lassult tovább szeptemberben, hogy a friss heti munkanélküli segély kérelmek szintje alacsony maradt. Kína mind fiskális, mind pedig monetáris téren szeretné élénkíteni a gazdaságot, ezért egy új támogató intézkedéscsomagot jelentett be. Az OECD közzétette legújabb előrejelzését, miszerint a globális GDP növekedés idén és jövőre 3,2% környékén stabilizálódhat. A környezet az európai kötvények számára támogató maradt, a hozamgörbék meredekebbé váltak. A vállalati kötvényhozamfelárak többnyire változatlanok maradtak, de az autóipar gyengén teljesített. A feltörekvő piaci keménydevizás kötvények az USA-ra vonatkozó "soft landing" várakozásoknak köszönhetően jól teljesítettek. A részvények a Kína által bejelentett stimulus hírére emelkedtek. Az EUR/USD árfolyamkereszt többnyire változatlan szinten 1,11 körül maradt, az USD/JPY árfolyam a 146,5-re való emelkedés után visszatért a 143-as szintre. Az USD/CNH árfolyam 7 alá esett, az EUR/HUF és EUR/CZK árfolyamok pedig emelkedtek, ezzel is tükrözve a gyengébb exportpiaci kilátásokat. Szeptember 27-én az Alap startégiája megváltozott, ezentúl a globális feltörekvő piaci univerzum kerül a fókuszba. Így jelentősen megváltozott az Alap összetétele: nagymértékben megemeltük a latin-amerikai és közel-keleti kitétségeket, továbbá az ázsiai és afrikai pozíciókat növeltünk. Néhány nagyobb ezek közül: Szaúd-Arábia, Katar, Egyesült Arab Emírségek, Indonézia, Malajzia, Brazília, Mexikó, Chile és Kolumbia. Mindeközben csökkentettük az európai állampapírpozíciókat, így a lengyel, magyar, román és török kitétséget is.

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:	HU0000724240
Indulás:	2020.12.29
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	6 296 771 EUR
B sorozat nettó eszközértéke:	44 330 552 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,826977 HUF

FORGALMAZÓK

Erste Befektetési Zrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank 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	92,53 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	3,82 %
Kincstárjegyek	2,38 %
Kötelezettség	-52,13 %
Követelés	51,46 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	1,19 %
Számlapénz	0,77 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
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
---	---	---	---	---	---	---

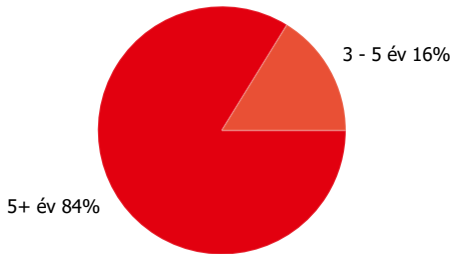
Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	8,94 %	
indulástól	-4,94 %	
1 hónap	1,43 %	
3 hónap	5,64 %	
2023	14,72 %	
2022	-30,82 %	
2021	-4,22 %	

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.12.29 - 2024.09.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	7,17 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	18,75 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	16,92 %
WAM (átlagos lejárat)	8,40 év
WAL (átlagos élettartam)	10,51 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
INDON 8 1/2 10/12/35	kamatozó	Indonéz Állam	2035.10.12.	8,66 %
UAE 4,05% 07/07/32	kamatozó	Egyesült Arab Emírségek	2032.07.07.	7,80 %
BRAZIL 6 1/4 03/18/31	kamatozó	Brazil Állam	2031.03.18.	6,53 %
COLOM 8 2033/04/20 visszahívható 2033/01/20	kamatozó	Kolumbia	2033.04.20.	6,31 %
KSA 5 1/4 01/16/50	kamatozó	Szaud-Arábia	2050.01.16.	5,63 %
KSA 4 7/8 07/18/33	kamatozó	Szaud-Arábia	2033.07.18.	4,37 %
CHILE 4.95 01/05/36 visszahívható2035	kamatozó	Chilei Állam	2036.01.05.	4,36 %
QATAR 3.75 04/16/30	kamatozó	Katari Állam	2030.04.16.	4,28 %
QATAR 4.817 03/14/49	kamatozó	Katari Állam	2049.03.14.	4,21 %
MHPSA 6 1/4 09/19/29	kamatozó	MHP Lux S.A.	2029.09.19.	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 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 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