

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 országok devizás állampapírjai és többségi állami tulajdonú vállalatok kötvényei alkotják. Az Alap befektetései során az Alapkezelő regionális szaktudását aknázza ki és a négy lábón 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 befektetései magját feltörekvő piaci országok devizás állampapírjai és többségi állami tulajdonú vállalatok kötvényei alkotják.

Az Alap portfóliójának összeállítása során 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

A múlt havi gazdasági adatok szerint az USA és az EU gazdasági teljesítménye egyre inkább távolodik egymástól. Az Egyesült Államokban a gazdasági teljesítmény stabil, az elmúlt hónapokban folyamatosan felfelé módosították a növekedési adatokat, miközben a munkaerőpiacról is viszonylag erős adatok jöttek ki. Ezzel ellentétben azonban az Eurózónában váratlanul lassult a gazdasági aktivitás, hiszen több szektorból is gyengébb növekedési jelek érkeztek. Az infláció azonban továbbra is lassul mindkét gazdaságban, a maginfláció azonban ragadósan bizonyul, ezzel is jelezve, hogy az inflációs alapfolyamatok továbbra is erősek. Az elmúlt hetekben a globális pénzügyi piacok is reagáltak a változékony gazdasági környezetre és a jegybankok lépéseire. Az Amerikai Egyesült Államokban a relatíve erős munkaerőpiac és az optimista gyorsjelentési várakozások hatására pozitív befektetői hangulat alakult ki, és ezáltal a részvénypiac is jól teljesített. A további FED kamatvágásra vonatkozó várakozások is támogatták a részvények emelkedését. Másrészt azonban az Eurózónában vegyes mozgásokat láthattunk, az EKB kamatvágása adott némi támaszt, de a gazdasági bizonytalanság miatt a piaci hangulat is visszafogott maradt. Kínában, az újonnan bejelentett gazdasági stimulus támogatta a részvénypiaci rallyt, de a piaci aggodalmak szerint a növekedés fenntarthatósága továbbra is strukturális problémának tekinthető. A kötvénypiacokon a további kamatvágásra vonatkozó várakozások eleinte hozamcsökkenéshez vezettek az USA-ban, de a legutóbbi erős munkaerőpiaci adatok ismét a hozamgörbe feljebb tolódását okozták. Ezzel párhuzamosan azonban az európai kötvényhozamok némileg csökkentek, ezzel is tükrözve, hogy az európai régió más gazdasági kihívásokkal szembesül, mint az USA gazdasága. Összességében, mind a részvény mind pedig a kötvénypiacok óvatos optimizmust tükröztek, amelyet főként a jegybankok lazító intézkedései tápláltak, de a közelgő gyorsjelentések, a geopolitikai helyzet és az eltérő gazdasági növekedési pályák miatt továbbra is nagy maradhat a volatilitás a piacon. A hónap során tovább csökkentettük az európai szuverén pozícióinkat, így a lengyel, román és ukrán kitétséget; üzég pozíciókat zártunk, de közben latin-amerikai és afrikai pozíciókat nyitottunk (Omán, Peru, Mexikó és Argentína). A latin-amerikai és ázsiai pozíciók kibővítése még tervben van.

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:	6 055 834 EUR
B sorozat nettó eszközértéke:	41 383 414 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,809230 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	97,06 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	4,13 %
Kincstárjegyek	1,70 %
Kötelezettség	-3,86 %
Követelés	3,19 %
Számlapénz	1,26 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-3,47 %
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

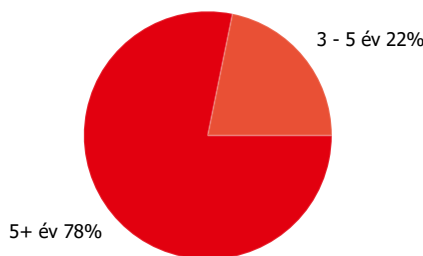
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	6,60 %	
indulástól	-5,37 %	
1 hónap	-2,15 %	
3 hónap	1,14 %	
2023	14,72 %	
2022	-30,82 %	
2021	-4,22 %	

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.12.29 - 2024.10.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	6,26 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	18,75 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	16,71 %
WAM (átlagos lejárat)	7,78 év
WAL (átlagos élettartam)	10,92 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
INDON 8 1/2 10/12/35	kamatozó	Indonéz Állam	2035.10.12.	8,78 %
UAE 4,05% 07/07/32	kamatozó	Egyesült Arab Emírségek	2032.07.07.	8,15 %
BRAZIL 6 1/4 03/18/31	kamatozó	Brazil Állam	2031.03.18.	6,86 %
COLOM 8 2033/04/20 visszahívható 2033/01/20	kamatozó	Kolumbia	2033.04.20.	6,27 %
KSA 4 7/8 07/18/33	kamatozó	Szaud-Arábia	2033.07.18.	4,58 %
CHILE 4.95 01/05/36 visszahívható2035	kamatozó	Chilei Állam	2036.01.05.	4,54 %
QATAR 3.75 04/16/30	kamatozó	Katari Állam	2030.04.16.	4,41 %
QATAR 4.817 03/14/49	kamatozó	Katari Állam	2049.03.14.	4,36 %
MHPSA 6 1/4 09/19/29	kamatozó	MHP Lux S.A.	2029.09.19.	4,14 %
OMAN 5 5/8 01/17/28	kamatozó	Omán	2028.01.17.	3,89 %

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