

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a feltörekvő piaci országok és állami tulajdonú vállalatok kötvényeibe történő befektetéssel tökenövekedést 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 tökenövekedést 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-hitelintézet, egyéb hitelintézet, 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

A múlt havi előrejelzés a maginfláció emelkedését illetően valószínűleg emlékeztette a Fed-et, hogy igencsak szűk a monetáris politika mozgástere és korlátozottak a hibalehetőségek. Jelenleg egy magasabb neutrális kamat- és egy lazább fiskális környezet mellett próbálja a jegybank egyensúlyban tartani a monetáris politikát. 0,27%-os (március óta a leggyorsabb) havi alapú áremelkedés ugyanis felveti a kérdést, hogy decemberben tovább kellene-e vágni a kamatokat, vagy esetleg szünetet kéne tartani a monetáris lazításban. Az amerikai állampapírok és a dollár azonban nem nagyon reagáltak a PCE adatra, amely a személyes fogyasztási kiadásokat mérő, egyik legfontosabb inflációs mutató az Egyesült Államokban. Ehelyett a hónap végi kereslet és a kincstárjegyek short pozícióinak zárása lenyomta a hozamokat az egész görbén, míg a profitrealizálás visszahúzta a dollárt. A 10 éves TIPS kötvények hozama 2% alá süllyedt, ami az elmúlt hónapban a legalacsonyabb szint volt. A legutóbbi Fed jegyzőkönyv szerint sok tag támogatja a lépcsőzetes kamatsökkentést. Az amerikai állampapírok erősen teljesítettek, a 10 éves hozam 4,2%-re esett, ami közel 30 bázispontra volt a választás utáni csúcstól. A foglalkoztatottsági adat, az infláció és a Fed ülés további kockázatot jelenthet a kötvényhozamokra év végén. Az új-zélandi és kanadai kötvények erősen teljesítettek a múlt hónapban. A japán államkötvények alulteljesítettek, de a jen november utolsó hetében visszaerősödött, követve az alacsonyabb Nikkei-t és a BoJ (japán jegybank) következő hónapra várható kamatemelésével kapcsolatos erősebb várakozásokat, amelyeket a tokiói infláció gyorsulása váltott ki. A brazil réal új történelmi mélypontra, 6,0 alá zuhant. A hónap során tovább csökkentettük a magasabb besorolású szuverén kötvény kitétséget, például Lengyelországban és Szaúd-Arábiában, miközben pozíciókat nyitottunk Izraelben, a Dominikai Köztársaságban, Egyiptomban, Panamában, a Fülöp-szigeteken és Dél-Afrikában, valamint növeltük a pozíciókat Latin-Amerikában és Afrikában, például Ománban, Peruban, Mexikóban és Argentínában. További kitétséget szeretnénk növelni Latin-Amerikában, Afrikában és Ázsiában.

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: | HU0000706114 |
| Indulás: | 2007.12.11 |
| Devizanem: | EUR |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 22 269 123 EUR |
| A sorozat nettó eszközértéke: | 1 442 085 EUR |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 0,757667 EUR |

FORGALMAZÓK

CONCORDE Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., MBH Bank Nyrt., MBH Befektetési Bank Zrt., OTP Bank Nyrt., Patria Finance Magyarországi Fióktelepe, Raiffeisen Bank Zrt., SC Aegon ASIGURARI DE VIATA SA, Unicredit Bank Hungary Zrt., Vienna Life TU na Zycie S.A. Vienna Insurance Group, 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 | 101,18 % |
| Vállalati és hitelintézet kötvények | 1,24 % |
| Kincstárjegyek | 0,57 % |
| Számlapénz | 3,60 % |
| Kötelezettség | -3,41 % |
| Követelés | 0,13 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | -3,31 % |
| 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

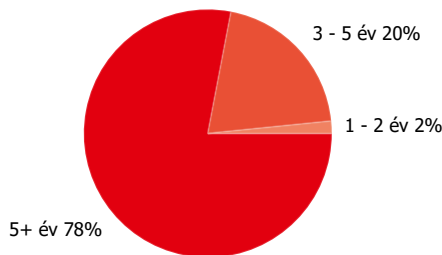
| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

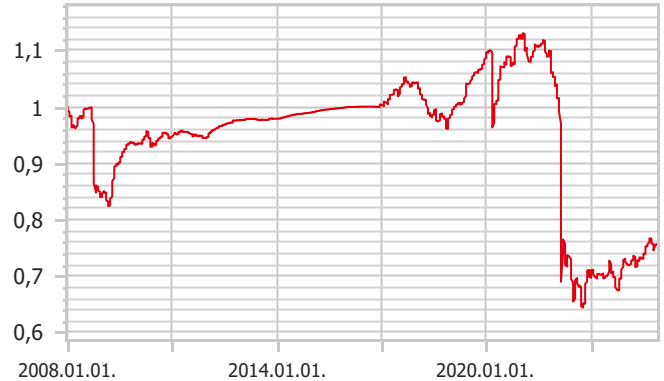
| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD | 3,71 % | |
| indulástól | -1,62 % | 0,62 % |
| 1 hónap | 1,13 % | |
| 3 hónap | 0,08 % | |
| 2023 | 4,76 % | |
| 2022 | -34,14 % | |
| 2021 | -6,41 % | |
| 2020 | 4,40 % | |
| 2019 | 10,41 % | |
| 2018 | -5,82 % | |
| 2017 | 4,30 % | |
| 2016 | 0,03 % | -0,15 % |
| 2015 | 0,96 % | 0,07 % |
| 2014 | 1,12 % | 0,30 % |

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2007.12.11 - 2024.11.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|----------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 5,85 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 18,16 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 15,27 % |
| WAM (átlagos lejárát) | 8,52 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 12,17 év |

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárát | Hozam (%) |
|--|----------|-----------------------------|-------------|-----------|
| TURKEY 2029/03/14 9,375% USD | kamatozó | Török Állam | 2029.03.14. | 6,06 % |
| ARGENT 4 1/8 07/09/35 sinkable 2024/11/08 | kamatozó | Argentína | 2035.07.09. | 5,34 % |
| BRAZIL 6 1/4 03/18/31 | kamatozó | Brazil Állam | 2031.03.18. | 4,76 % |
| KSA 3 5/8 03/04/28 | kamatozó | Szaud-Arábia | 2028.03.04. | 4,35 % |
| Republic of Hungary 2029/06/16 5,25% USD | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ | 2029.06.16. | 4,32 % |
| KSA 5 1/4 01/16/50 | kamatozó | Szaud-Arábia | 2050.01.16. | 4,10 % |
| INDON 8 1/2 10/12/35 | kamatozó | Indonéz Állam | 2035.10.12. | 3,82 % |
| PANAMA 6 7/8 01/31/36 visszahívható 2035/10/31 | kamatozó | Panamai Köztársaság | 2036.01.31. | 3,47 % |
| UAE 4,05% 07/07/32 | kamatozó | Egyesült Arab Emírségek | 2032.07.07. | 3,11 % |
| EGYPT 7 5/8 05/29/32 | kamatozó | Egyiptom | 2032.05.29. | 2,87 % |

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 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 foglalt információk 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 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu