

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 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 befektetéseinek 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 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:	HU0000724232
Indulás:	2020.12.29
Devizanem:	USD
A teljes alap nettó eszközértéke:	22 269 123 EUR
U sorozat nettó eszközértéke:	410 401 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,780799 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	101,18 %
Vállalati és hitelintézeti 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

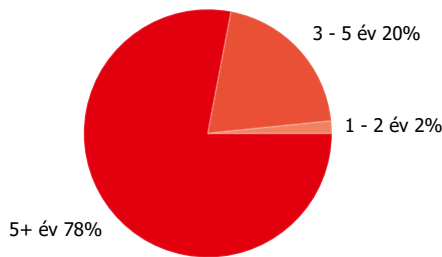
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	5,43 %	
indulástól	-6,12 %	
1 hónap	1,33 %	
3 hónap	0,44 %	
2023	7,27 %	
2022	-26,99 %	
2021	-5,59 %	

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2022.09.28 - 2024.11.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	5,93 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	18,33 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	16,06 %
WAM (átlagos lejárat)	8,52 év
WAL (átlagos élettartam)	12,17 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	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	Szauz-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	Szauz-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 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 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu