

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 tavalyi 1%-os kamatsökkentést követően az FOMC januári ülésén egyhangúlag a federal funds célsáv változatlanul hagyása mellett döntött, 4,25-4,50%-on. Jerome Powell sajtótájékoztatóján legalább ötször hangsúlyozta, hogy a Bizottságnak „nem kell sietnie” a további kamatpolitikai lépések meghozatalával.

Az amerikai részvénypiacok a múlt hónapban elért történelmi csúcsoz után csökkentek, amit az AI által vezérelt korrekció okozott. Ennek ellenére a hónapot közel 3%-os emelkedéssel zárták, köszönhetően az általánosan pozitív vállalati eredményeknek és a Fed kamattartó döntésének. Az európai részvénypiacok a 2023. november óta legnagyobb havi nyereséget könyvelhették el. Az EKB a várakozásoknak megfelelően 25 bázispontos kamatsökkentést hajtott végre, és jelezte, hogy márciusban további csökkentést tervez a gazdasági növekedéssel kapcsolatos aggodalmak miatt.

A kötvényhozamok csökkenése közepette a kulcsfontosságú fix hozamú eszközök többsége nyereséget ért el. Az olajárak csökkentek, mivel az amerikai készletadatok a vártnál nagyobb növekedést mutattak. Ezzel szemben az arany történelmi csúcsoz ért el, és biztonsági befektetésként 2800 USD/uncia szintet is megérintette. A főbb devizák többsége gyengült az amerikai dollárral szemben, kivéve a japán jent (JPY), amelyet a vámemelésekkel kapcsolatos spekulációk támogattak. A japán jegybank (BoJ) elnökhelyettesének, Himino-nak a nyilatkozatai tovább erősítették a jent, mivel a BoJ nyitva hagyta a lehetőséget a jövőbeli kamatemelések előtt. A feltörekvő piacok kulcsfontosságú devizái szintén gyengültek. A mexikói peso (MXN) volt a legrosszabbul teljesítő valuta az amerikai dollárral szemben, miután az amerikai elnök 25%-os vámot jelentett be Mexikóval és Kanadával szemben.

A múlt hónapban hosszú lejáratú pozíciókat nyitottunk Abu Dhabiban és Srí Lankán, növeltük a kitettséget Romániában, Törökországban és Chilében, miközben csökkentettük Mexikó és Omán irányába fennálló kitettségünket. Regionális szinten Afrikát, Európát és a Közel-Keletet részesítjük előnyben Ázsiával és Latin-Amerikával szemben, valamint pozitívabbak vagyunk a magas hozamú eszközökkel kapcsolatban, mivel portfóliónk túlnyomórészt hosszú lejáratú értékpapírokban van pozicionálva. További pozícióbővítést tervezünk 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:	HU0000724240
Indulás:	2020.12.29
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	22 118 109 EUR
B sorozat nettó eszközértéke:	39 727 393 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,813276 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	101,27 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	1,42 %
Kötelezettség	-5,96 %
Követelés	2,86 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,38 %
Számlapénz	0,03 %
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

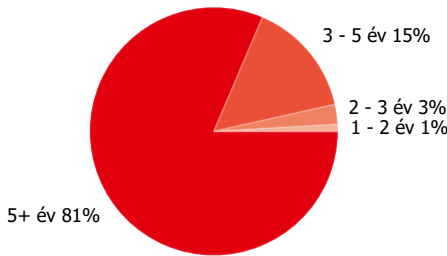
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	1,19 %	
indulástól	-4,93 %	
1 hónap	1,19 %	
3 hónap	0,50 %	
2024	5,88 %	
2023	14,72 %	
2022	-30,82 %	
2021	-4,22 %	

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.12.29 - 2025.01.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	5,28 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	18,77 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	16,39 %
WAM (átlagos lejárat)	8,90 év
WAL (átlagos élettartam)	13,49 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
ARGENT 4 1/8 07/09/35 sinkable 2024/11/08	kamatozó	Argentína	2035.07.09.	6,33 %
TURKEY 2029/03/14 9,375% USD	kamatozó	Török Állam	2029.03.14.	4,71 %
PANAMA 6 7/8 01/31/36 visszahívható 2035/10/31	kamatozó	Panamai Köztársaság	2036.01.31.	3,31 %
KSA 5 3/4 01/16/54	kamatozó	Szaud-Arábia	2054.01.16.	3,10 %
BRAZIL 6 1/4 03/18/31	kamatozó	Brazil Állam	2031.03.18.	3,07 %
CHILE 4.85 01/22/29 visszahívható2028	kamatozó	Chilei Állam	2029.01.22.	3,03 %
KSA 3 5/8 03/04/28	kamatozó	Szaud-Arábia	2028.03.04.	2,77 %
INDON 3.05 03/12/51	kamatozó	Indonéz Állam	2051.03.12.	2,74 %
PHILIP 5 1/4 05/14/34	kamatozó	Fülöp-szigeteki Köztársaság	2034.05.14.	2,61 %
MEX 4.6 02/10/48	kamatozó	Mexikó	2048.02.10.	2,26 %

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