

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 referenciahozamok a múlt hónapban emelkedtek, különösen az amerikai hozamok teljesítettek kiemelkedően, amit a gyengébb amerikai hangulatindexek, a visszafogottabb euróövezeti maginflációs adatok és a vámokkal kapcsolatos aggodalmak újraeledése okozott, ami globális kockázatkerülési hullámhoz vezetett. Az eurózónában a piac reakciója a német választásokra meglehetősen visszafogott volt a hónap utolsó hetének kezdetén, a német hozamgörbe enyhe meredekebbé válásával reagálva arra a hírre, hogy az új parlament hivatalba lépése előtt rövid távon lehetséges a német adósságfék reformja és/vagy egy különalap létrehozása a védelem finanszírozására.

Az amerikai dollár gyengélkedett a múlt hónapban, végül 0,7%-os csökkenéssel zárva, mivel a vámokkal kapcsolatos aggodalmak és az alacsonyabb amerikai hozamok jelentős nyomást gyakoroltak a valutára. Az EURUSD 0,2%-kal emelkedett februárban, de viszonylag gyengébben teljesített a GBP-vel szemben, az EURGBP 1,3%-kal csökkent. A devizapárok mínuszban kezdték a hónapot, miután Trump elnök bejelentette, hogy a vámok az EU-val szemben „biztosan bevezetésre kerülnek”, de a következő hetek során sikerült talpra állniuk. A GBPUSD február végére 1,5%-kal emelkedett, amit a pozitív kockázati hangulat és a kedvező hazai adatok támogattak.

Az arany árfolyama emelkedett, a hónapot 2,2%-os növekedéssel zárva. Az arany erősen kezdte a hónapot, mivel Trump elnök vámokkal kapcsolatos retorikája fokozta a menedékeszközök iránti keresletet. A globális részvénypiacok a januári erős évkezdést követően (havi szinten 3,2%-os emelkedés) februárban egyértelműen a lendület csökkenésének jeleit mutatták (0,8%-os csökkenés), ami főként az amerikai részvénypiac gyengeségének volt tulajdonítható (1,5%-os csökkenés).

A múlt hónapban csökkentettük az Argentínára vonatkozó kitétségünket a közelmúltbeli nagyon erős teljesítmény miatt, és semlegesebb álláspontra helyezkedtünk Mexikóval szemben. Növeltük az Ecuadorra és Lengyelországra vonatkozó kitétségünket, miközben csökkentettük pozícióinkat Törökországban és Dél-Afrikában. Emellett új pozíciókat nyitottunk Angolában. Regionális szinten Európát részesítjük előnyben más régiókkal szemben, és pozitívabban ítéljük meg a magas hozamú eszközöket, mivel főként a hosszú lejáratú papírokban vagyunk pozicionálva; további kitétség-növelést 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:	HU0000724232
Indulás:	2020.12.29
Devizanem:	USD
A teljes alap nettó eszközértéke:	23 118 938 EUR
U sorozat nettó eszközértéke:	366 535 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,784289 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	96,84 %
Vállalati és hitelintézetek kötvények	1,33 %
Kincstárjegyek	0,55 %
Követelés	1,30 %
Kötelezettség	-1,27 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	1,09 %
Számlapénz	0,16 %
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

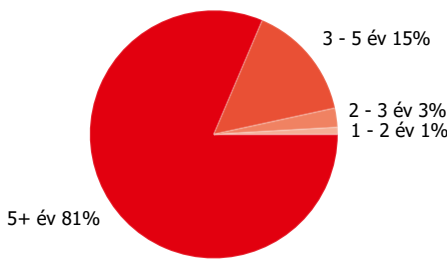
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

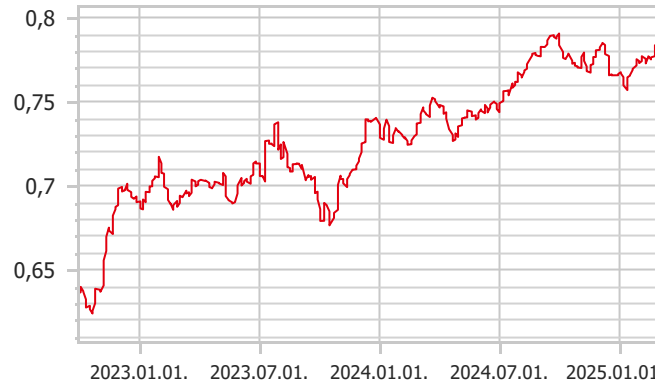
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	2,45 %	
indulástól	-5,66 %	
1 hónap	1,28 %	
3 hónap	0,45 %	
2024	3,37 %	
2023	7,27 %	
2022	-26,99 %	
2021	-5,59 %	

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2022.09.28 - 2025.02.28



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	5,13 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	18,19 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	15,60 %
WAM (átlagos lejárat)	8,65 év
WAL (átlagos élettartam)	13,66 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	Hozam (%)
TURKEY 2029/03/14 9,375% USD	kamatozó	Török Állam	2029.03.14.	4,53 %
ARGENT 4 1/8 07/09/35 sinkable 2024/11/08	kamatozó	Argentína	2035.07.09.	3,54 %
PANAMA 6 7/8 01/31/36 visszahívható 2035/10/31	kamatozó	Panamai Köztársaság	2036.01.31.	3,26 %
KSA 5 3/4 01/16/54	kamatozó	Szaud-Arábia	2054.01.16.	3,07 %
BRAZIL 6 1/4 03/18/31	kamatozó	Brazil Állam	2031.03.18.	2,99 %
CHILE 4.85 01/22/29 visszahívható2028	kamatozó	Chilei Állam	2029.01.22.	2,93 %
INDON 3.05 03/12/51	kamatozó	Indonéz Állam	2051.03.12.	2,71 %
KSA 3 5/8 03/04/28	kamatozó	Szaud-Arábia	2028.03.04.	2,67 %
PHILIP 5 1/4 05/14/34	kamatozó	Fülöp-szigeteki Köztársaság	2034.05.14.	2,54 %
ECUA 5 1/2 07/31/35 sinkable 2031/01/31	kamatozó	Ecuador	2035.07.31.	2,38 %

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