

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a feltörekvő európai 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 észszerű kockázatvállalás mellett a lehető legmagasabb tőkenövekedést célozza meg. Az Alap elsősorban devizás feltörekvő piaci kötvényeket vásárol, melyek mellett magyar helyi devizás rövid- és hosszú lejáratú kötvényeket tart diverzifikációs és likviditáskezelési célból. A kötvényállomány részét képezhetik továbbá jelzálog-hitelintézeti, egyéb hitelintézeti, önkormányzati vagy egyéb gazdálkodó szervezet által kibocsátott, rövid- és hosszú lejáratú, fix- vagy változó kamatozású, struktúrált és átváltható kötvények. Az Alap befektetéseinek magját Közép-Kelet-Európa (Magyarország, Horvátország, Lengyelország, Románia, Szlovákia, Ukrajna), Délkelet-Európa (Szerbia, Törökország), Baltikum (Lettország, Litvánia) és Független Államok Közössége (Azerbajdzsán, Fehéroroszország, Kazahsztán, Oroszország, Grúzia, Örményország) devizás állampapírjai és többségi állami tulajdonú vállalatok kötvényei alkotják, amelyek mellett az alap diverzifikációs és likviditáskezelési céllal rövid- és hosszú lejáratú magyar állampapírokat tart. Az Alapban a felsorolt 16 országban (célország) felvett kötvénykitettségek célsúlya: 95%. Az Alapban adóbesorolásra vonatkozó korlátot nem állítunk fel. Az Alap derivatív ügyleteket csak 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

Az Egyesült Államok május végén az adósságplafon 2025. január 1-ig tartó felfüggesztéséről döntött. Philip Jefferson (alelnök jelölt), a Fed kormányzótanácsának tagja jelezte, hogy a június 13-14-i kamatdöntő ülésen valószínűleg nem fogják tovább emelni az irányadó rátát. Az Eurózónában a széleskörű dezinfláció közepette az infláció 6,1%-ra esett, a maginfláció azonban csak szerényen csökkent, 5,3% lett az év/év növekedés. Kínában a hivatalos beszerzési menedzserindexek csökkentek májusban, hiszen a gazdaság újra nyitásának lendülete alábbhagyott. Az európai és amerikai állampapírhozamok raliztak, míg a befektetésre ajánlott európai vállalati kötvény kockázati prémiumok sávon belül mozogtak, habár a magasabb kockázatú és alárendelt kötvények hozamfelárainál némileg nőtt a volatilitás. Ami a devizákat illeti, az USD kénytelen volt némileg korrigálni korábbi erősödését, így az EUR/USD árfolyam 1,0750 környékére tért vissza.

## 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:  | 2 979 457 EUR                                |
| U sorozat nettó eszközértéke:      | 34 280 USD                                   |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 0,696375 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                                 | 68,94 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények           | 6,47 %          |
| Követelés                                      | 23,68 %         |
| Kötelezettség                                  | -5,74 %         |
| Számlapénz                                     | 3,43 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke              | 3,27 %          |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 0,00 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 99,99 %         |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |
| Nincs ilyen eszköz a portfólióban              |                 |

## KOCKÁZATI SZINT

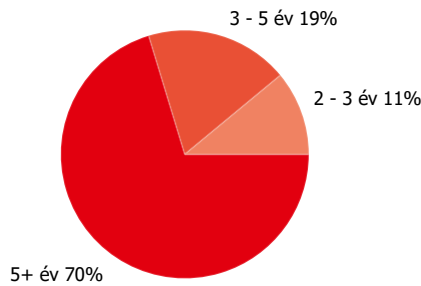
|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | -13,89 %  |           |
| 1 hónap    | -0,88 %   |           |
| 3 hónap    | 0,78 %    |           |
| 2022       | -26,99 %  |           |
| 2021       | -5,59 %   |           |

### Lejárat szerinti megoszlás



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2022.05.31 - 2023.05.31



— VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap U sorozat  
— Benchmark

## KOCKÁZATI MUTATÓK

|   |         |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 7,61 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 28,75 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 28,75 % |
| WAM (átlagos lejárat)   | 6,31 év |
| WAL (átlagos élettartam)  | 8,16 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                             | Típus    | Partner / kibocsátó              | Lejárat     |        |
|---|----------|----------------------------------|-------------|--------|
| TURKEY 6 03/25/27                         | kamatozó | Török Állam                      | 2027.03.25. | 8,53 % |
| TURKEY 04/14/26 4.25% USD                 | kamatozó | Török Állam                      | 2026.04.14. | 8,32 % |
| ROMANI USD 2044/01/22 6,125%              | kamatozó | Román Állam                      | 2044.01.22. | 6,62 % |
| REPHUN 2032/09/22 6,25% USD               | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2032.09.22. | 6,49 % |
| MHP SA 6 1/4 09/19/29                     | kamatozó | MHP Lux S.A.                     | 2029.09.19. | 6,48 % |
| TURKEY 6 5/8 02/17/45                     | kamatozó | Török Állam                      | 2045.02.17. | 5,90 % |
| Republic of HUNGARY 2041/03/29 7,625% USD | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2041.03.29. | 5,66 % |
| UKRAIN 9 3/4 11/01/28                     | kamatozó | Ukrán állam                      | 2028.11.01. | 5,07 % |
| ROMANI USD 2034/05/25 6%                  | kamatozó | Román Állam                      | 2034.05.25. | 4,66 % |
| REPHUN 2028/05/22 6,125% USD              | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2028.05.22. | 3,28 % |

### 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 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