

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 adóbesorolási 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 diverzifikáció 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 előző hónap során az amerikai jegybank megállt a kamatemelési ciklussal, ugyanakkor szigorú hangvételű üzenetet küldött a piacok felé. A jegybankárok várakozásai alapján a várt kamatszint mediánja 50 bázisponttal került feljebb. Mindeközben Európában az EKB 26 bázisponttal emelte az irányadó kamatlábat és további kamatemeléseket helyezett kilátásba az inflációs előrejelzés felfelé módosítása mellett. Nagy Britanniában a foglalkoztatási és bérköltség adatok erősebbek lettek. Kínában viszont kamatot vágott a jegybank a gyengülő kilátás megsegítésére. Az angol és a norvég jegybank 50-50 bázisponttal emelte a kamatokat, a svájci és a svéd jegybank pedig 25-25 bázisponttal. A hozamgörbék tovább invertálódtak Amerikában és Európában, a németországi hozamgörbék esetében a 2 éves és a 10 éves hozamkülönbség már -70 bázispont. Az eurozónában az infláció 6,1%-ról 5,5%-ra mérséklődött júniusban, miközben a maginfláció 5,4%-ra emelkedett 5,3%-ról. Az USA-ban a 2023 első negyedéves növekedési adatot felfelé javították az előzetes becsléshez képest: egy évre vetítve 1,3% helyett 2% lett az újraszámolt érték. A részvénypiacok többnyire oldalaztak a hónap során: szigorú jegybankok és továbbra is szolid vállalati profitokban reménykedő befektetők között ingadozva. Ez utóbbi mozgathatja a jövőben a vállalati kötvények piacait is, ahol az elmúlt időben nem volt igazi trend. Ugyanakkor a továbbra is a várnál erősebb amerikai makroadatokat jelentős mértékben befolyásolták a magországok kötvényhozamait is, amely hozamemelkedésben és további invertálódásban öltött testet.

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:	HU0000724273
Indulás:	2020.12.29
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	3 194 604 EUR
PI sorozat nettó eszközértéke:	PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,646968 PLN

FORGALMAZÓK

Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka, 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	52,20 %
Kincstárjegyek	20,40 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	6,61 %
Követelés	52,82 %
Kötelezettség	-44,10 %
Számlapénz	6,97 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	5,14 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	20,57 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

D231227 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

KOCKÁZATI SZINT

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

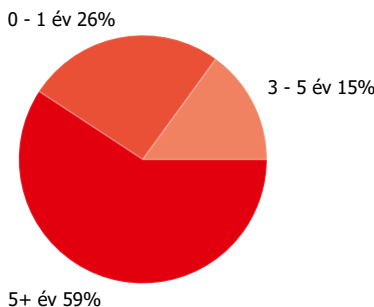
← Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	-15,98 %	
1 hónap	0,00 %	
3 hónap	0,00 %	
2022	-33,48 %	
2021	-5,06 %	

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2016.12.30 - 2023.06.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	nincs adat
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	nincs adat
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	29,09 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	29,09 %
WAM (átlagos lejárat)	5,39 év
WAL (átlagos élettartam)	7,03 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
D231227	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.12.27.	20,08 %
TURKEY 6 03/25/27	kamatozó	Török Állam	2027.03.25.	8,05 %
MHPSA 6 1/4 09/19/29	kamatozó	MHP Lux S.A.	2029.09.19.	6,50 %
ROMANI USD 2044/01/22 6,125%	kamatozó	Román Állam	2044.01.22.	6,31 %
UKRAIN 9 3/4 11/01/28	kamatozó	Ukrán állam	2028.11.01.	5,77 %
TURKEY 6 5/8 02/17/45	kamatozó	Török Állam	2045.02.17.	5,72 %
Republic of HUNGARY 2041/03/29 7,625% USD	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2041.03.29.	5,31 %
ROMANI USD 2034/05/25 6%	kamatozó	Román Állam	2034.05.25.	4,34 %
UKRAIN 2029/05/21 6.876% USD	kamatozó	Ukrán állam	2029.05.21.	3,33 %
REPHUN 2028/05/22 6,125% USD	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2028.05.22.	3,02 %

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