

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-hitelintézetű, egyéb hitelintézetű, önkormányzati vagy egyéb gazdálkodó szervezet által kibocsátott, rövid- és hosszú lejáratú, fix- vagy változó kamatozású, strukturált 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

Amerikában a júniusi infláció a várakozások alatt végzett. Mind az infláció, mind pedig a maginfláció 0,2%-kal növekedett az előző hónaphoz képest, mely így 0,1%-kal kisebb volt a piaci várakozásoknál. A kínai második negyedéves GDP adat megerősítette a széleskörben várt lassulást, míg az amerikai kiskereskedelmi adatok már 3. egymástkövető hónapja emelkedtek. Klaas Knot - az EKB kormányzótanácsának tagja - szerint a maginfláció valószínűleg tetőzött az Eurózónában és így lehetnek még kamatemelések július után, de már egyáltalán nem biztosak. Júliusban a Fed és az EKB is 25 bázisponttal emelte az irányadó rátát és tartózkodtak a jövőbeli kamatemelésekkel kapcsolatos iránymutatástól. A japán jegybank némileg enyhített a hozamgörbe kontrollon, mellyel így nagyobb rugalmasságot biztosít a hozamok emelkedésének. Az amerikai gazdaság a vártnál erősebben, 2,4%-kal nőtt a második negyedévben, míg a német GDP stagnált. Kína vezetői ismét több politikai támogatást ígértek, hogy ezzel is ösztönözzék a gazdaságot. A főbb központi bankok közelednek a kamatemelési ciklusuk végéhez és a soft landing újbóli lehetősége támogatta a részvénypiacokat, míg a kötvényhozamfelárak szűkültek. A japán jegybank döntése a hozamgörbék feljebb tolódását és meredekebbé válását eredményezték a kötvénypiacokon. Ami a devizapiacot illeti, az EURUSD árfolyam 1,10 alá csökkent.

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:	3 310 257 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	70,69 %
Kincstárjegyek	18,83 %
Vállalati és hitelintézetű kötvények	6,23 %
Követelés	4,41 %
Számlapénz	3,46 %
Kötelezettség	-0,02 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-3,55 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	22,19 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

D231227 (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

KOCKÁZATI SZINT

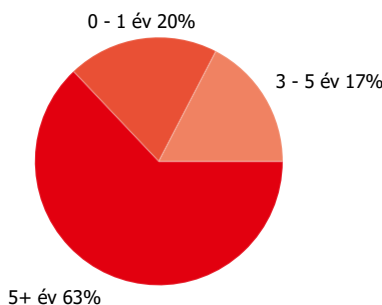
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

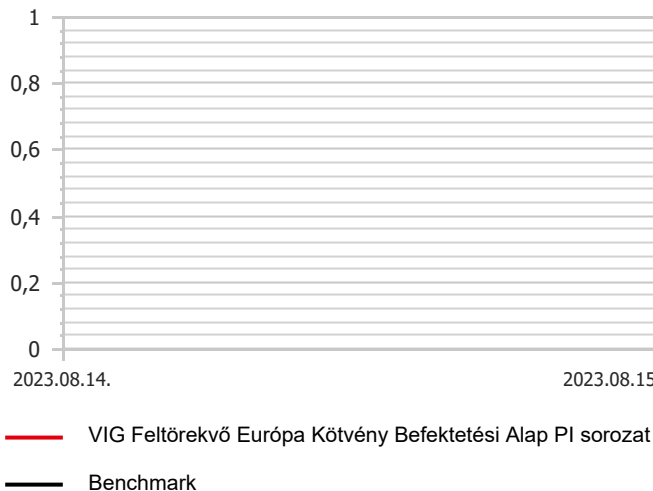
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	-15,50 %	
1 hónap	0,00 %	
3 hónap	0,00 %	
2022	-33,48 %	
2021	-5,06 %	

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2016.12.30 - 2023.07.31



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)	6,96 év
WAL (átlagos élettartam)	8,95 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
D231227	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.12.27.	18,82 %
REPHUN 2028/05/22 6,125% USD	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2028.05.22.	8,65 %
TURKEY 6 03/25/27	kamatozó	Török Állam	2027.03.25.	7,96 %
TURKEY 2036/03/17 6.875% USD	kamatozó	Török Állam	2036.03.17.	7,60 %
UKRAIN 9 3/4 11/01/30	kamatozó	Ukrán állam	2030.11.01.	6,96 %
MHPSA 6 1/4 09/19/29	kamatozó	MHP Lux S.A.	2029.09.19.	6,23 %
ROMANI USD 2044/01/22 6,125%	kamatozó	Román Állam	2044.01.22.	6,01 %
TURKEY 6 5/8 02/17/45	kamatozó	Török Állam	2045.02.17.	5,86 %
Republic of HUNGARY 2041/03/29 7,625% USD	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2041.03.29.	5,09 %
POLAND USD2032/11/16 5,75%	kamatozó	Lengyel Állam	2032.11.16.	4,39 %

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