

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 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 eurózónában az infláció a múlt hónapban nem változott, 5,3% volt, miközben a maginfláció 0,2 százalékponttal 5,3%-ra lassult éves szinten. Ez megnehezíti az EKB közelgő döntésének előrejelzését. Az Egyesült Államokban a nyitott munkahelyek száma (JOLTS) alacsonyabb lett a vártnál, a PCE maginfláció havi szinten 0,2%-on stabilizálódott, és a személyes kiadások tovább növekedtek. Kínában az augusztusi BMI-k a gazdasági aktivitás széleskörű gyengeségét jelezték, a feldolgozóiparban pedig a stabilizáció korai jelei mutatkoztak. A vártnál gyengébb amerikai munkaerő-piaci adatok támogatón hatottak az amerikai kötvényekre, a 10 éves hozam 4% környékére mérséklődött, és az egyébként erősödő USD némiképp gyengült. A globális részvényárak emelkedése – egy korrekciót követően újra – folytatódott, bár lassú ütemben. Az európai vállalati kötvénypiac vegyes képet mutatott, a nem pénzügyi vállalatok befektetési besorolású senior kötvényfelárai tágultak, míg a banki felárak szinte változatlanok maradtak. Azeri, magyar és kazah állampapírokat vettünk, valamint amerikai diszkont kincstárjegyekbe fektettünk.

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:	3 310 104 EUR
B sorozat nettó eszközértéke:	38 939 410 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,722933 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	89,19 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	6,39 %
Kincstárjegyek	2,46 %
Számlapénz	2,75 %
Követelés	2,33 %
Kötelezettség	-0,07 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-3,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	2,99 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,99 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

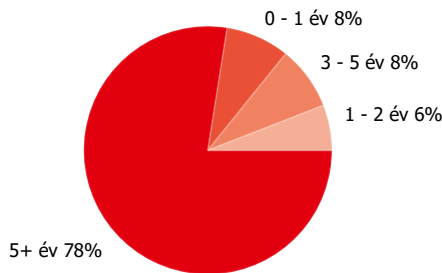
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	-11,44 %	
1 hónap	-2,18 %	
3 hónap	4,57 %	
2022	-30,82 %	
2021	-4,22 %	

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.12.29 - 2023.08.31



— VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap B sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	9,99 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	31,76 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	31,76 %
WAM (átlagos lejárat)	8,20 év
WAL (átlagos élettartam)	10,62 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
TURKEY 6 03/25/27	kamatozó	Török Állam	2027.03.25.	8,10 %
TURKEY 2036/03/17 6.875% USD	kamatozó	Török Állam	2036.03.17.	7,59 %
UKRAIN 9 3/4 11/01/30	kamatozó	Ukrán állam	2030.11.01.	6,57 %
MHPSA 6 1/4 09/19/29	kamatozó	MHP Lux S.A.	2029.09.19.	6,33 %
KAZAKS 6.5 07/21/45	kamatozó	Kazah állam	2045.07.21.	5,87 %
ROMANI USD 2044/01/22 6,125%	kamatozó	Román Állam	2044.01.22.	5,82 %
REPHUN 2032/09/22 6,25% USD	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2032.09.22.	5,77 %
KAZAKS 5.125 07/21/25	kamatozó	Kazah állam	2025.07.21.	5,71 %
AZERBJ 4 3/4 03/18/24	kamatozó	Azerbajdzsáni Köztársaság	2024.03.18.	5,61 %
TURKEY 6 5/8 02/17/45	kamatozó	Török Állam	2045.02.17.	5,60 %

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 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 eszközértékét. 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