

VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap

A sorozat EUR HAVI Hírlevél - 2023. SZEPTEMBER (készítés időpontja: 2023.09.30)



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

Múlt hónapban a Fed nem emelte tovább az irányadó rátát, de a közzétett kamatpálya előrejelzés igencsak szigorú monetáris politikát feltételez a következő időszakban, vagyis a magas kamatok hosszú ideig velünk maradhatnak. Mind az angol, mind pedig a svájci jegybank meglepte a piacot a kamatok szinten tartásával, míg a svéd és norvég jegybank 25 bázispontos kamatemelést hajtott végre. Az Eurózónában a beszerzési menedzserindex továbbra is a gazdasági aktivitás gyengeségére hívják fel a figyelmet. Azonban az infláció és a maginfláció is jelentősen csökkent szeptemberben, előbbi 4,3%-ra, utóbbi 4,5%-ra esett. Az olasz kormány 2024-re 4,3%-ra emelte a hiánycélját az áprilisi 3,7%-ról, miközben a GDP arányos államadósság stabil alakulását várják. Az Egyesült Államokban a Kongresszusnak az utolsó pillanatban sikerült elkerülni a kormány részleges leállását. A személyes fogyasztási növekedést a második negyedévben jelentősen lefelé korrigálták, a korábbi 1,7%-os növekedést 0,8%-ra csökkentették, mely egy éve nem látott mélypontot jelent. Az Eurózónában a csökkenő infláció némi megkönnyebbülést hozott szeptember utolsó volatilis hetében. A 10 éves német állampapír hozama miután megközelítette a 3%-ot, visszatért 2,85%-ra. A 10 éves olasz-német hozamfelár pedig 10 bázispontot szűkült, miután elérte a 200 bázispontot. A kamatlábak ingadozása alakította mind a részvényt, mind pedig a kötvénypiacok teljesítményét, melyek így korrigálták korábbi veszteségeiket. Ami a devizákat illeti, az EURUSD árfolyam ismét 1,06-ra emelkedett miután 1,05 alá is lecsökkent, míg az USDJPY megfordult, mielőtt elérte volna a 150-es szintet. A hónap során amerikai diszkontkincstárjegyeket vásároltunk, a többi pozíciót azonban változatlanul hagytuk.

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:	HU0000706114
Indulás:	2007.12.11
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	3 200 203 EUR
A sorozat nettó eszközértéke:	576 545 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,690872 EUR

FORGALMAZÓK

Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka, Aegon Životná poisťovňa, a.s., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., KBC Securities Magyarországi Fióktelepe, MBH Bank Nyrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SC Aegon ASIGURARI DE VIATA SA, Unicredit Bank Hungary 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	90,26 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	7,18 %
Kincstárjegyek	5,77 %
Számlapénz	6,34 %
Kötelezettség	-3,87 %
Követelés	1,54 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-7,17 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	3,06 %
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

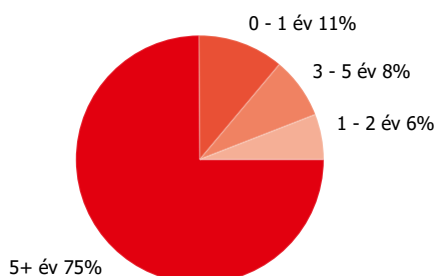
VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap

A sorozat EUR HAVI Hírlevél - 2023. SZEPTEMBER (készítés időpontja: 2023.09.30)

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

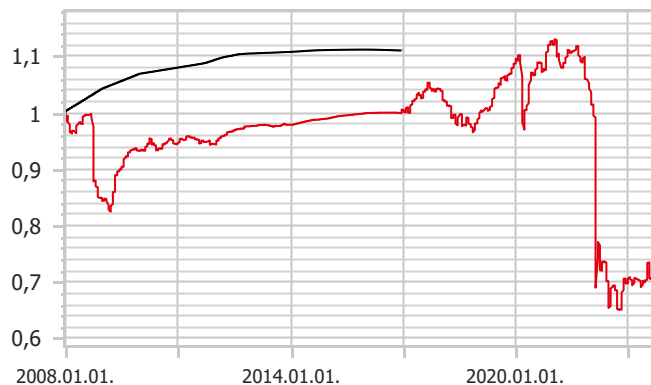
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	-2,31 %	0,67 %
1 hónap	-2,59 %	
3 hónap	-2,90 %	
2022	-34,14 %	
2021	-6,41 %	
2020	4,40 %	
2019	10,41 %	
2018	-5,82 %	
2017	4,30 %	
2016	0,03 %	-0,15 %
2015	0,96 %	0,07 %
2014	1,12 %	0,30 %
2013	0,20 %	0,24 %

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2007.12.11 - 2023.09.30



— VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap A sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	9,04 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	30,77 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	33,33 %
WAM (átlagos lejárat)	8,35 év
WAL (átlagos élettartam)	10,75 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
TURKEY 6 03/25/27	kamatozó	Török Állam	2027.03.25.	8,28 %
TURKEY 2036/03/17 6.875% USD	kamatozó	Török Állam	2036.03.17.	7,52 %
MHPSA 6 1/4 09/19/29	kamatozó	MHP Lux S.A.	2029.09.19.	7,19 %
UKRAIN 9 3/4 11/01/30	kamatozó	Ukrán állam	2030.11.01.	7,02 %
KAZAKS 6.5 07/21/45	kamatozó	Kazah állam	2045.07.21.	6,07 %
KAZAKS 5.125 07/21/25	kamatozó	Kazah állam	2025.07.21.	6,04 %
ROMANI USD 2044/01/22 6,125%	kamatozó	Román Állam	2044.01.22.	5,88 %
AZERBJ 4 3/4 03/18/24	kamatozó	Azerbajdzsáni Köztársaság	2024.03.18.	5,83 %
US T-Bill 02/08/24	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2024.02.08.	5,78 %
REPHUN 2032/09/22 6,25% USD	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2032.09.22.	5,75 %

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 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 befektetési 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 | alapkezo@am.vig | www.vigam.hu