

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, 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 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 az Izrael és Hamasz között kitért háború újabb geopolitikai bizonytalanságot és némileg magasabb energiaárakat okozott. Az Egyesült Államok szeptemberi inflációs jelentése szerint a defláció lassult, a szolgáltatások inflációja pedig újra emelkedett. Több Fed tisztviselő hangsúlyozta, hogy a továbbiakban a jegybank óvatosabb lehet és, hogy a hosszú hozamok emelkedése miatt nem biztos, hogy szükség lesz további kamatemelésre. Az EKB – ahogyan azt a piac várta - változatlanul hagyta az irányadó rátát, a kommunikációja azonban némileg lazábbra sikeredett. A Fed és az angol jegybank sem változtatott a kamatfeltételeken, de továbbra is fenntartják a szigorítás lehetőségét, habár az újabb kamatemelés valószínűsége már kezd csökkenni. Kína beszerzési menedzserindexei a már amúgy is alacsony szintekről tovább gyengültek, jelezve, hogy a növekedés továbbra is nyomás alatt van. A japán jegybank rugalmasabbá tette a hozamgörbe szabályozási politikáját, de a gyakorlatban nem történt jelentős változtatás. Az Eurózónában tapasztalt gyenge növekedés és csökkenő infláció, karöltve a némileg lazább Fed kommunikációval hozamcsökkenést eredményezett az állampapírcsökkentés; az amerikai 10 éves kötvényhozam 4,65%-ra esett, míg a német 10 és kötvényhozam 2,7%-ig csökkent. A részvények jól teljesítettek ebben a környezetben, így nyereséggel zárták a hónapot. A vállalati kötvényhozamfelárak szűkültek a hónap során. Az EUR/USD árfolyam 1,06 felett stabilizálódott, míg az USD/JPY kereszt 150 környékére esett vissza, miután 152 közelébe emelkedett. A hónap során tovább növelték az amerikai diszkontkincstárjegyek pozícióikat, szerb pozíciót nyitottunk és csökkentettük a kazah és török kitettséget. A többi pozíciót pedig 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:	HU0000718408
Indulás:	2016.12.30
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	3 302 698 EUR
I sorozat nettó eszközértéke:	952 122 387 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,852911 HUF

FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank 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	81,72 %
Kincstárjegyek	12,57 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	7,31 %
Számlapénz	6,62 %
Kötelezettség	-5,51 %
Követelés	1,56 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-4,21 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	2,87 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

US T-Bill 02/08/24 (Amerikai Egyesült Államok)

KOCKÁZATI SZINT

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

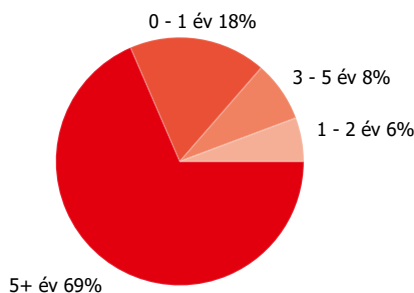
Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

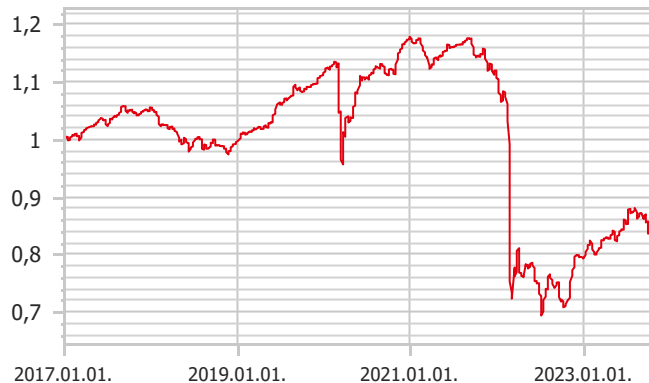
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	-2,30 %	
1 hónap	-0,49 %	
3 hónap	-4,34 %	
2022	-29,10 %	
2021	-4,92 %	
2020	6,01 %	
2019	12,05 %	
2018	-5,45 %	
2017	4,87 %	

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2016.12.30 - 2023.10.31



— VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap I sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	9,43 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	18,41 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	15,35 %
WAM (átlagos lejárat)	7,06 év
WAL (átlagos élettartam)	8,96 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
US T-Bill 02/08/24	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2024.02.08.	12,59 %
TURKEY 6 03/25/27	kamatozó	Török Állam	2027.03.25.	8,05 %
MHP SA 6 1/4 09/19/29	kamatozó	MHP Lux S.A.	2029.09.19.	7,32 %
UKRAIN 9 3/4 11/01/30	kamatozó	Ukrán állam	2030.11.01.	6,64 %
KAZAKS 5.125 07/21/25	kamatozó	Kazah állam	2025.07.21.	5,79 %
AZERBJ 4 3/4 03/18/24	kamatozó	Azerbajdzsáni Köztársaság	2024.03.18.	5,65 %
ROMANI USD 2044/01/22 6,125%	kamatozó	Román Állam	2044.01.22.	5,51 %
REPHUN 2032/09/22 6,25% USD	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2032.09.22.	5,50 %
SERBIA 2033/09/26 6,5% USD	kamatozó	Szerb Állam	2033.09.26.	5,41 %
TURKEY 6 5/8 02/17/45	kamatozó	Török Állam	2045.02.17.	5,36 %

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 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