

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

Novemberben az Eurózóna inflációja 2,4%-ra, maginflációja pedig 3,6%-ra csökkent. Christine Lagarde, az Európai Központi Bank elnöke azt nyilatkozta, hogy a jegybank újra gondolhatja a pandémiás vészhelyzeti vásárlási program (PEPP) stratégiáját, amelynek keretében az újra befektetések jövő év végéig folytatódnak. Az Egyesült Államokban, a fogyasztási kiadásokat néző maginflációs mutató októberben 3,5%-ra csökkent év/év viszonylatban (és így már a Fed év végi várakozása alatt van). A Fed által a jelenlegi gazdasági helyzet értékelésére vonatkozó felmérésekből és interjúkból összeállított Bézs könyv szerint is csökkent a gazdasági aktivitás és további lassulás várható az elkövetkezendő időszakban is. Az amerikai kongresszus elfogadott egy ideiglenes költségvetési törvényt január közepéig. A német ipari termelés szeptemberben már az 5. egymást követő hónapja csökkent. Az Egyesült Királyság gazdasága pedig stagnált a harmadik negyedévben. Kínában az infláció némileg 0 alá csökkent, melyet legfőképp a lecsökkent export miatti gyenge kereslet is tükröz. A Brent típusú kőolajárak a globális keresleti aggodalmak miatt 80 dollár alá estek, majd a hónap folyamán korrigáltak is mozgásukat, hiszen az OPEC részéről újabb termelés-csökkentési hírek jöttek napvilágra. A részvénypiacok oldalaztak, míg az európai és amerikai rövid hozamok csökkenése pedig az alacsonyabb inflációs adatok miatt felülmúlta a hosszú hozamok esését. A vállalati kötvényhozamfelárak némileg szűkültek. Az EURUSD árfolyam 1,1 fölé emelkedése után 1,09 alá csökkent, és a Közép-Kelet Európai devizapiacokon is megfordult a kezdeti emelkedés. A hónap során nem változtattunk jelentősen az alap összetételén.

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: | HU0000724232 |
| Indulás: | 2020.12.29 |
| Devizanem: | USD |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 3 287 526 EUR |
| U sorozat nettó eszközértéke: | 64 248 USD |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 0,712062 USD |

FORGALMAZÓK

Erste Befektetési 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 | 83,34 % |
| Kincstárjegyek | 8,81 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 6,35 % |
| Követelés | 6,17 % |
| Kötelezettség | -3,90 % |
| Számlapénz | 0,19 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | -0,88 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 2,89 % |
| 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|

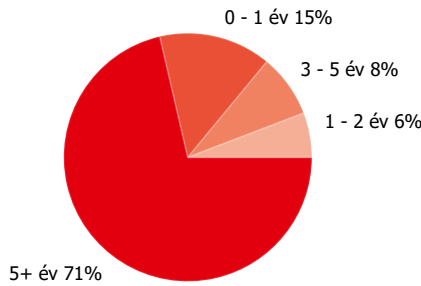
Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD | 3,14 % | |
| indulástól | -10,98 % | |
| 1 hónap | 3,48 % | |
| 3 hónap | -0,19 % | |
| 2022 | -26,99 % | |
| 2021 | -5,59 % | |

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2022.09.28 - 2023.11.30



— VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap U sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 8,40 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 18,33 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 18,33 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 7,16 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 9,12 év |

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat | |
|------------------------------|--------------|----------------------------------|-------------|--------|
| US T-Bill 02/08/24 | zéró kuponos | Amerikai Egyesült Államok | 2024.02.08. | 8,82 % |
| TURKEY 6 03/25/27 | kamatozó | Török Állam | 2027.03.25. | 8,14 % |
| UKRAIN 9 3/4 11/01/30 | kamatozó | Ukrán állam | 2030.11.01. | 6,48 % |
| MHP SA 6 1/4 09/19/29 | kamatozó | MHP Lux S.A. | 2029.09.19. | 6,36 % |
| ROMANI USD 2044/01/22 6,125% | kamatozó | Román Állam | 2044.01.22. | 5,80 % |
| REPHUN 2032/09/22 6,25% USD | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2032.09.22. | 5,76 % |
| KAZAKS 5.125 07/21/25 | kamatozó | Kazah állam | 2025.07.21. | 5,72 % |
| TURKEY 6 5/8 02/17/45 | kamatozó | Török Állam | 2045.02.17. | 5,69 % |
| AZERBJ 4 3/4 03/18/24 | kamatozó | Azerbajdzsáni Köztársaság | 2024.03.18. | 5,60 % |
| SERBIA 2033/09/26 6,5% USD | kamatozó | Szerb Állam | 2033.09.26. | 5,55 % |

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 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 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