

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, 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 kötvénykittetés 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 devizakittettség 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 USA-ban a novemberi hónapra vonatkozó JOLTS munkaerőpiaci statisztika a piaci várakozásoknál kevesebb nyitott állásról számolt be; míg az ISM szolgáltatási ipari indexe szerint némileg emelkedett a gazdasági aktivitás. Németországban mind a gyáripari megrendelések, mind pedig az ipari termelés a vártnál jobban csökkent októberben és Olaszországban a novemberi szolgáltatási beszerzési menedzserindex is a további gyengülés jeleit mutatja. 2023 utolsó hónapja többnyire a nagy jegybanki ülésekről szólt. A Fed kamatokra vonatkozó előrejelzése és Powell beszéde egyaránt laza hangvételű volt, míg sem az Európai Központi Bank, sem pedig az angol jegybank nem támogatta a már beárazott agresszív kamatcsökkentési várakozásokat. Az Eurózónában a kompozit beszerzési menedzserindex alul múlta a piaci várakozásokat, hiszen visszatért a gyengülést jelző 50-es szint alá. Az állampapírpiaci hozamok folytatták csökkenésüket, míg a részvénypiaci ralli kezdett alábbhagyni, csökkentve ezzel a hónap teljesítményét. Ami a devizákat illeti, a dollár tovább gyengült, az EUR/USD árfolyam 1,1 körül stabilizálódott. A hónap során némileg növeltük a román kittettséget, a többi pozíciót pedig többnyire 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:	HU0000724257
Indulás:	2020.12.29
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	3 589 761 EUR
R sorozat nettó eszközértéke:	HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,688081 HUF

FORGALMAZÓK

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	82,84 %
Kincstárjegyek	8,18 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	6,09 %
Követelés	2,00 %
Számlapénz	0,99 %
Kötelezettség	-0,10 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,04 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	2,70 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
Nincs ilyen eszköz a portfólióban	

KOCKÁZATI SZINT

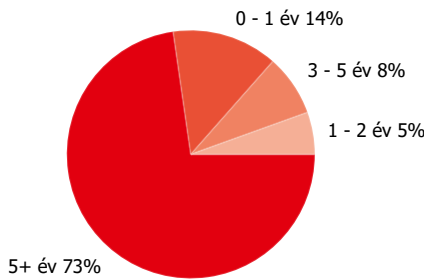
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	0,00 %	
indulástól	-11,70 %	
1 hónap	0,00 %	
3 hónap	0,00 %	
2023	0,00 %	
2022	-28,23 %	
2021	-4,00 %	

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2016.12.30 - 2023.12.31



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	0,00 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	0,00 %
WAM (átlagos lejárata)	6,97 év
WAL (átlagos élettartam)	8,91 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárata	
US T-Bill 02/08/24	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2024.02.08.	8,02 %
TURKEY 6 03/25/27	kamatozó	Török Állam	2027.03.25.	7,61 %
MHP SA 6 1/4 09/19/29	kamatozó	MHP Lux S.A.	2029.09.19.	5,97 %
UKRAIN 9 3/4 11/01/30	kamatozó	Ukrán állam	2030.11.01.	5,83 %
TURKEY 6 5/8 02/17/45	kamatozó	Török Állam	2045.02.17.	5,73 %
ROMANI USD 2044/01/22 6,125%	kamatozó	Román Állam	2044.01.22.	5,62 %
REPHUN 2032/09/22 6,25% USD	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2032.09.22.	5,48 %
SERBIA 2033/09/26 6,5% USD	kamatozó	Szerb Állam	2033.09.26.	5,27 %
KAZAKS 5.125 07/21/25	kamatozó	Kazah állam	2025.07.21.	5,23 %
AZERBJ 4 3/4 03/18/24	kamatozó	Azerbajdzsáni Köztársaság	2024.03.18.	5,10 %

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 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 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu