

## 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 kötvénykittetés cél súlya: 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 devizakittetést 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 EKB a legutóbbi ülés alkalmával nem változtatott monetáris politikáján. A jegybankelnök, Christine Lagarde hangsúlyozta, hogy az első kamatcsökkentésre nyáron kerülhet sor, de fennhagyta a lehetőségét a kamatvágási ciklus korai elkezdésének is, ha az adatok támogatják lesznek. Az euróövezetben a kompozit beszerzési menedzserindex januárban kissé emelkedett, de még mindig az 50-es határérték alatt tartózkodik. Az amerikai gazdaság 3,3%-kal (évesített) növekedett a negyedik negyedévben, melynek legfőbb hajtóereje a fogyasztás volt. A hónap végén a Fed is változatlanul hagyta monetáris politikáját és már inkább semleges hangvételt ütött meg kommunikációjában. Az angol jegybank is hasonlóan döntött. Mindhárom jegybank jelezte, hogy eljön a kamatvágások ideje, de valószínűleg később, mint azt a piac várja. Amerikában a munkaerőköltség - amit a Fed is előszeretettel figyel a béremelések kapcsán - a bérnyomás enyhülésére utalt, míg a JOLTS riport szerint a z új munkahelyek száma emelkedett decemberben. Az EU-ban a GDP stagnált a negyedik negyedévben, míg az infláció csökkenése némileg lelassult. Az amerikai regionális bankokkal kapcsolatos aggodalmak miatt az amerikai és német hozamok 10-20 bázisponttal estek. Az euróövezetben a piac felszívta a hatalmas kínálatot, és csak némi nyomás helyeződött a spreadekre. A januári részvényralli megállt. Az EURUSD árfolyam ismét 1,09 felé vette az irányt. A HUF ismét erősödésnek indult miután az MNB 75 bázispontos kamatvágást hajtott végre, míg a politikai kockázatok enyhülése segítette a PLN-t. A hónap során némileg növeltük a román és magyar kitétséget, katarai és szaúdi- arabiai pozíciókat nyitottunk, míg a többi pozíciót 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:  | 3 690 960 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                       | 91,26 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 6,44 %          |
| Kincstárjegyek                       | 0,97 %          |
| Számlapénz                           | 2,36 %          |
| Követelés                            | 1,26 %          |
| Kötelezettség                        | -0,51 %         |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | -1,76 %         |
| <b>Összesen</b>                      | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek               | 2,84 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 100,00 %        |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## KOCKÁZATI SZINT

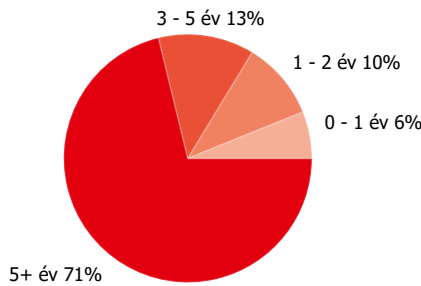
|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 0,00 %    |           |
| indulástól | -11,39 %  |           |
| 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 - 2024.01.31



— VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap R sorozat  
— Benchmark

## 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 lejárat)   | 7,20 év    |
| WAL (átlagos élettartam)  | 9,17 év    |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                             | Típus    | Partner / kibocsátó         | Lejárat     |        |
|---|----------|-----------------------------|-------------|--------|
| TURKEY 6 03/25/27                         | kamatozó | Török Állam                 | 2027.03.25. | 7,48 % |
| MHP SA 6 1/4 09/19/29                     | kamatozó | MHP Lux S.A.                | 2029.09.19. | 6,44 % |
| Republic of HUNGARY 2041/03/29 7,625% USD | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ | 2041.03.29. | 6,20 % |
| ROMANI USD 2044/01/22 6,125%              | kamatozó | Román Állam                 | 2044.01.22. | 5,42 % |
| UKRAIN 9 3/4 11/01/30                     | kamatozó | Ukrán állam                 | 2030.11.01. | 5,40 % |
| POLAND USD 2032/11/16 5,75%               | kamatozó | Lengyel Állam               | 2032.11.16. | 5,39 % |
| TURKEY 6 5/8 02/17/45                     | kamatozó | Török Állam                 | 2045.02.17. | 5,38 % |
| REPHUN 2032/09/22 6,25% USD               | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ | 2032.09.22. | 5,35 % |
| SERBIA 2033/09/26 6,5% USD                | kamatozó | Szerb Állam                 | 2033.09.26. | 5,22 % |
| AZERBJ 4 3/4 03/18/24                     | kamatozó | Azerbajdzsáni Köztársaság   | 2024.03.18. | 5,08 % |

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