

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 Eurózóna kompozit beszerzési menedzserindexe emelkedett, mely főként az erősebb szolgáltatóiparnak volt köszönhető, míg a német feldolgozóipar gyengélkedése folytatódott. Az Ifo index némileg javult, mely ugyancsak a szolgáltatásoknak volt köszönhető. Európában a februári infláció a ragadós szolgáltatóipari árak miatt kevésbé csökkent, mint azt a piac várta; az USA személyes fogyasztási kiadásokat mérő maginflációs indexe pedig egy éve nem látott erős havi emelkedést tudhat maga mögött. Mindkét adat arra utal, hogy sem az EKB-től, sem pedig a Fed-től nem várható június előtt kamatvágás. Japánban az inflációs adatok alátámasztották azt a várakozást, miszerint a japán jegybank hamarosan kiléphet a negatív kamatok korából. A 10 éves európai kötvényhozamok kb. 10 bázisponttal emelkedtek február utolsó hetében. Olaszország erős lakossági kereslet mellett kb. 18 milliárd EUR értékben adott el olyan BTP Valore nevű állampapírt, ami 2030. márciusában jár le. Az eurós befektetésre ajánlott és magasabb kockázatú hozamfelárak is tárgáltak, ugyanis erős volt a kínálat. A részvénypiacok vegyesek voltak. Ami a devizákat illeti, az EURUSD árfolyam 1,08 körül stabilizálódott, míg az USDJPY keresztt 150 alá menetele rövid életű volt. A hónap során némileg növeltük a magyar kitettséget, melyet a lengyel papírok eladásából finanszíroztunk. 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:	HU0000724240
Indulás:	2020.12.29
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	3 811 876 EUR
B sorozat nettó eszközértéke:	25 687 634 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,762948 HUF

FORGALMAZÓK

Erste Befektetési Zrt., OTP Bank Nyrt., 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	92,03 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	6,42 %
Kincstárjegyek	0,94 %
Számlapénz	2,22 %
Követelés	0,80 %
Kötelezettség	-0,09 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-2,31 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	2,76 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

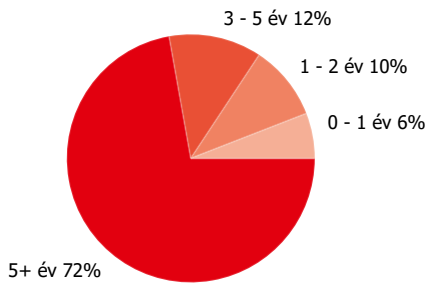
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

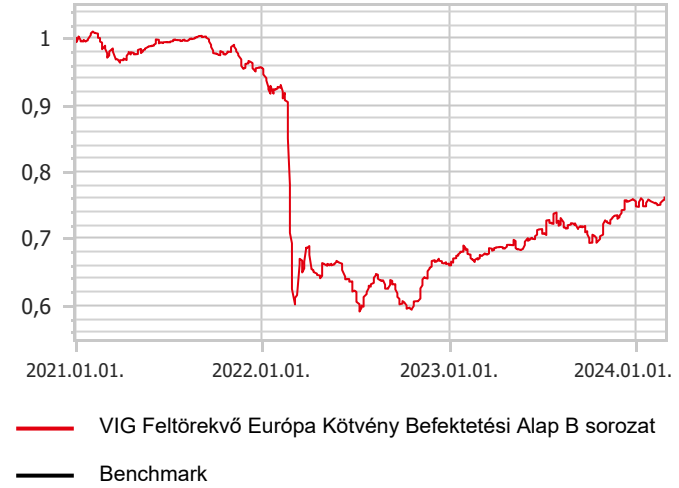
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	0,50 %	
indulástól	-8,19 %	
1 hónap	0,91 %	
3 hónap	4,58 %	
2023	14,72 %	
2022	-30,82 %	
2021	-4,22 %	

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.12.29 - 2024.02.29



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	8,78 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	18,63 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	18,26 %
WAM (átlagos lejárat)	7,03 év
WAL (átlagos élettartam)	8,92 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
TURKEY 6 03/25/27	kamatozó	Török Állam	2027.03.25.	7,32 %
MHP SA 6 1/4 09/19/29	kamatozó	MHP Lux S.A.	2029.09.19.	6,41 %
Republic of HUNGARY 2041/03/29 7,625% USD	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2041.03.29.	5,98 %
UKRAIN 9 3/4 11/01/30	kamatozó	Ukrán állam	2030.11.01.	5,80 %
TURKEY 6 5/8 02/17/45	kamatozó	Török Állam	2045.02.17.	5,15 %
REPHUN 2032/09/22 6,25% USD	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2032.09.22.	5,13 %
ROMANI USD 2044/01/22 6,125%	kamatozó	Román Állam	2044.01.22.	5,10 %
SERBIA 2033/09/26 6,5% USD	kamatozó	Szerb Állam	2033.09.26.	5,05 %
AZERBJ 4 3/4 03/18/24	kamatozó	Azerbajdzsáni Köztársaság	2024.03.18.	4,93 %
KAZAKS 5.125 07/21/25	kamatozó	Kazah állam	2025.07.21.	4,91 %

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 eszközjait, 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 foglalt információk célok 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