

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 adóbsorolású 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 adóbsorolásra 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 amerikai infláció már második hónapja végzett a piaci várakozások felett, ezzel is jelezve a dezinfláció lassulását. A japán jegybank kamatemelésével véget vetett a negatív kamatok korának és eltörölte a hozamgörbe kontrollt. Miközben az angol jegybank már egyre inkább hajlik a kamatsökkentés felé, a svájci jegybank meglepve a piacot 25 bázisponttal csökkentette az irányadó rátát. Lagarde jegybankelnök pedig hangsúlyozta, hogy júniusban kezdenek meg a kamatsökkentést az Eurózónában. Powell ismét hangsúlyozta, hogy a Fednek még mindig időre van szüksége ahhoz, hogy felmérjék a beérkező adatok alapján a helyzetet, mielőtt még vágni kezdenének. Az ISM feldolgozóipari indexe márciusban ismét 50 fölé emelkedett, míg a szolgáltatóipari index némileg csökkent. Az OPEC tagok megerősítették a második negyedévre vonatkozó termelés csökkentésüket. Az európai és amerikai kötvényhozamok az erős amerikai adatok miatt emelkedtek, a hozamgörbék meredekebbé váltak. Az olasz kötvények ismét gyengülni kezdtek, a 10 éves olasz kötvényhozamfelár (a némethez viszonyítva) 140 bázisponttra tért vissza. A részvényindexek gyengélkedtek. Az európai vállalati kötvénypiacon a senior befektetési kategóriába sorolt kötvények hozamfelárai szűkültek, míg a magasabb kockázatú kötvények hozamfelára némileg tágult. A devizapiac az EURUSD kereszt 1,08 fölé került, miközben a jen és a jüan gyengült. A brent típusú olajár a Közel-Keleti helyzet eszkalálódása miatt 90 dollár fölé emelkedett. A hónap során némileg növeltük a kazah, lengyel, román és török kitettséget és zártunk az amerikai állampapír pozíciónkból. 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:	HU0000724232
Indulás:	2020.12.29
Devizanem:	USD
A teljes alap nettó eszközértéke:	5 043 900 EUR
U sorozat nettó eszközértéke:	167 882 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,750600 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	96,99 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	4,64 %
Számlapénz	0,81 %
Követelés	0,56 %
Kötelezettség	-0,49 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-2,50 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	2,08 %
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

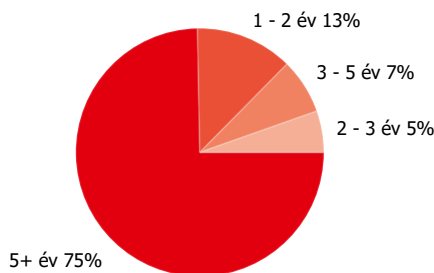
VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap

U sorozat USD HAVI Hírlevél - 2024. MÁRCIUS (készítés időpontja: 2024.03.31)

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	1,35 %	
indulástól	-8,44 %	
1 hónap	2,24 %	
3 hónap	1,35 %	
2023	7,27 %	
2022	-26,99 %	
2021	-5,59 %	

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2022.09.28 - 2024.03.31



— VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap U sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	9,05 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	18,30 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	17,64 %
WAM (átlagos lejárat)	7,57 év
WAL (átlagos élettartam)	9,68 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
QATAR 3.4 04/16/25	kamatozó	Katari Állam	2025.04.16.	9,18 %
REPHUN 2032/09/22 6,25% USD	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2032.09.22.	7,67 %
TURKEY 6 03/25/27	kamatozó	Török Állam	2027.03.25.	5,46 %
UKRAIN 9 3/4 11/01/30	kamatozó	Ukrán állam	2030.11.01.	5,20 %
TURKEY 7 5/8 04/26/29	kamatozó	Török Állam	2029.04.26.	4,85 %
MHPSA 6 1/4 09/19/29	kamatozó	MHP Lux S.A.	2029.09.19.	4,64 %
Republic of HUNGARY 2041/03/29 7,625% USD	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2041.03.29.	4,62 %
KAZAKS 6.5 07/21/45	kamatozó	Kazah állam	2045.07.21.	4,18 %
ROMANI USD 2044/01/22 6,125%	kamatozó	Román Állam	2044.01.22.	4,00 %
TURKEY 6 5/8 02/17/45	kamatozó	Török Állam	2045.02.17.	3,99 %

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 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