

VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap

B sorozat HUF HAVI Hírlevél - 2024. ÁPRILIS (készítés időpontja: 2024.04.30)

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 célúlya: 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 devizakittetséget 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

Április elején, Powell Fed elnök beismerte, hogy inflációs fronton nem sikerült ezidáig további pozitív fejleményeket elérni, ami azt jelenti, hogy a kamatvágások is később kezdődhetnek meg Amerikában. Mindeközben az EKB szószólói megerősítették, hogy júniusban kezdenek meg a kamatcsökkentéseket. A Közel-Keleten tapasztalható növekvő feszültségek volatilitássá tették az energiapiacot. A kínai gazdaság 5,3%-kal növekedett éves alapon az első negyedévben, de az erős teljesítmény valószínűleg nem lesz fenntartható hosszú távon. Az USA GDP-je 1,6%-os évesített növekedést produkált az előzetes becslések szerint, míg a személyes kiadásokat tömörítő maginflációs mutató a várakozások felett 3,7%-kal növekedett. Áprilisban az Eurózána beszerzési menedzserindexe és a német Ifo üzleti bizalom indexe tovább javult, ami ugyancsak a gazdasági fellendülésről szóló várakozásokat erősíti. A kötvénypiacokon folytatódott a hozamemelkedés, ugyanis az USA-ban egyre inkább kezdtek csökkenni a kamatcsökkentési várakozások. A FED nem változtatott az irányadó rátán, bejelentették, hogy csökkentenék a mennyiségi szigorítás ütemét és megerősítették, hogy valószínűleg később fogják elkezdeni a kamatcsökkentést. A hónap végén a 10 éves európai és amerikai kötvényhozamok 5-10 ponttal voltak lejjebb az előző hét végi szinteknél. A részvények tovább folytatták április eleji csökkenésüket, míg a kötvény hozamfelárak egy meghatározott sávban kereskedtek, mindegy hogy pénzügyi-, vállalati-, vagy magasabb kockázatú papírokról is volt szó. Az EURUSD árfolyam 1,07 fölé maradt, míg a japán jegybank intervenciálása 155 alá csökkentette a korábban 160-at is elért USDJPY árfolyamot. A kamatvárakozások emelkedése és a gazdasági fellendülés jelei jó hatással voltak a Közép-Kelet-Európai devizákra. A hónap során némileg növekedt a lengyel kitétséget, 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: | HU0000724240 |
| Indulás: | 2020.12.29 |
| Devizanem: | HUF |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 5 252 333 EUR |
| B sorozat nettó eszközértéke: | 31 195 608 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 0,760600 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 | 94,10 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 4,42 % |
| Kincstárjegyek | 2,79 % |
| Kötelezettség | -3,47 % |
| Számlapénz | 2,70 % |
| Követelés | 1,08 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | -1,62 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 2,00 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 100,00 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

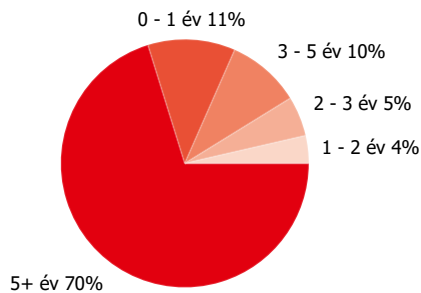
| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD | 0,19 % | |
| indulástól | -7,88 % | |
| 1 hónap | -2,59 % | |
| 3 hónap | 0,60 % | |
| 2023 | 14,72 % | |
| 2022 | -30,82 % | |
| 2021 | -4,22 % | |

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.12.29 - 2024.04.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|----------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 9,15 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 18,65 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 17,85 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 7,09 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 10,06 év |

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat | |
|---|----------|-----------------------------|-------------|--------|
| QATAR 3.4 04/16/25 | kamatozó | Katari Állam | 2025.04.16. | 8,74 % |
| REPHUN 2032/09/22 6,25% USD | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ | 2032.09.22. | 7,23 % |
| TURKEY 6 03/25/27 | kamatozó | Török Állam | 2027.03.25. | 5,30 % |
| POLAND USD2032/11/16 5,75% | kamatozó | Lengyel Állam | 2032.11.16. | 5,11 % |
| TURKEY 7 5/8 04/26/29 | kamatozó | Török Állam | 2029.04.26. | 4,52 % |
| MHP SA 6 1/4 09/19/29 | kamatozó | MHP Lux S.A. | 2029.09.19. | 4,42 % |
| UKRAIN 9 3/4 11/01/30 | kamatozó | Ukrán állam | 2030.11.01. | 4,37 % |
| Republic of HUNGARY 2041/03/29 7,625% USD | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ | 2041.03.29. | 4,18 % |
| KAZAKS 6.5 07/21/45 | kamatozó | Kazah állam | 2045.07.21. | 3,97 % |
| TURKEY 6 5/8 02/17/45 | kamatozó | Török Állam | 2045.02.17. | 3,78 % |

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