

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, 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 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

A hónap elején az EKB változatlanul hagyta a kamatlábakat, és elképzelhető, hogy csak szeptemberben fog eljönni a második kamatvágás ideje. Ursula von der Leyen ismét megválasztották az Európai Bizottság elnökének. A republikánusok a múlt havi merénylet után Donald Trumpot választották meg elnökjelöltüknek. A jelenlegi alelnök, Kamala Harris több szavazatot (1976 db) szerzett a delegáltaktól, mint amennyire szüksége lenne a Demokrata Párt elnökjelöltségéhez. Az Eurózónában a kompozit beszerzési menedzser index gyengébb lett a vártnál, ami ugyancsak arra utal, hogy a gazdasági aktivitás megtorpant a harmadik negyedév elején. A német IFO üzleti hangulat indexe jelentősen esett, a romlás széles körű volt, a legnagyobb visszaesés a feldolgozóiparban következett be. Július utolsó hetében a Fed változatlanul hagyta a kamatlábakat, de jelezte, hogy a következő ülésén csökkenthet. Az angol jegybank 25 bázispontos csökkenést hajtott végre, de szigorú hangvételű maradt, míg a japán jegybank szembe ment a globális trenddel és 0,25%-ra emelte az irányadó rátát. Az Eurózónában az infláció némileg emelkedett, a maginfláció pedig 2,9%-on ragadt. A GDP növekedés negyedév/negyedév alapon 0,3%-on stabilizálódott a második negyedévben. A fejlett piaci kötvények iránti kereslet egészséges szinten maradt, a német és amerikai hozamok 15-25 bázispontot estek. Az olasz-német államkötvény hozamfelár tágult. A részben csalódást keltő vállalati eredményekre összpontosítva az európai részvénypiac nyomás alá került, de az amerikai piac is vékony jégen táncolt. A vállalati kötvényhozam felárak a hónap végén - a bankok továbbra is erős jelentései ellenére - növekedtek. Az EUR/USD árfolyam 1,08 alá esett, míg az USD/JPY árfolyam 150 alá csökkent a japán jegybank kamatemelésének hatására. Az EUR/HUF árfolyam áttörte a 396-os szintet, az EUR/CZK pedig némileg visszajött az idei csúcshoz. A hónap során kolumbiai államkötvény pozíciókat nyitottunk, és a vonzóbb értékeltségi szintek miatt a katarai papírok helyett lengyel papírokat váltottunk. Az Alap többi pozícióját pedig változatlanul hagyjuk a hónap folyamán.

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:	5 976 838 EUR
U sorozat nettó eszközértéke:	381 947 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,763166 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	96,83 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	3,90 %
Kötelezettség	-4,02 %
Követelés	3,78 %
Számlapénz	0,80 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-1,29 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	7,09 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

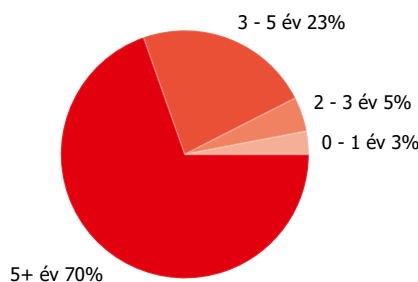
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

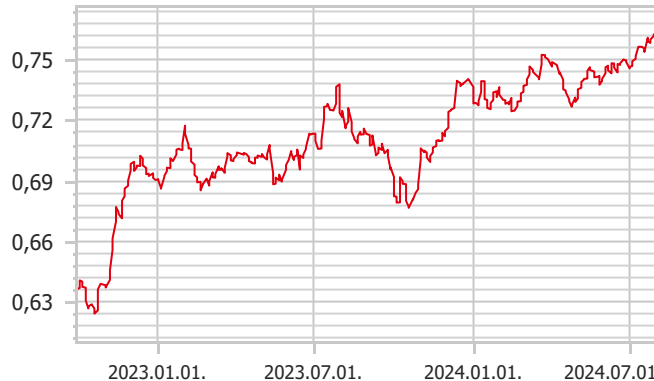
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	3,05 %	
indulástól	-7,26 %	
1 hónap	1,89 %	
3 hónap	4,66 %	
2023	7,27 %	
2022	-26,99 %	
2021	-5,59 %	

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2022.09.28 - 2024.07.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	8,25 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	18,15 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	16,65 %
WAM (átlagos lejárat)	7,54 év
WAL (átlagos élettartam)	10,41 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	Hozam (%)
REPHUN 2032/09/22 6,25% USD	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2032.09.22.	6,62 %
POLAND USD2029/03/18 4,625% call 2029/02/18	kamatozó	Lengyel Állam	2029.03.18.	6,30 %
Republic of HUNGARY 2041/03/29 7,625% USD	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2041.03.29.	6,00 %
AZERBJ 3 1/2 09/01/32	kamatozó	Azerbajdzsáni Köztársaság	2032.09.01.	5,46 %
TURKEY 6 03/25/27	kamatozó	Török Állam	2027.03.25.	4,72 %
UKRAIN 9 3/4 11/01/30	kamatozó	Ukrán állam	2030.11.01.	4,19 %
TURKEY 7 5/8 04/26/29	kamatozó	Török Állam	2029.04.26.	4,08 %
MHPSA 6 1/4 09/19/29	kamatozó	MHP Lux S.A.	2029.09.19.	4,04 %
CHILE 4.85 01/22/29 visszahívható2028	kamatozó	Chilei Állam	2029.01.22.	3,88 %
POLAND USD2032/11/16 5,75%	kamatozó	Lengyel Állam	2032.11.16.	3,88 %

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 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