

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a feltörekvő piaci 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 ésszerű kockázatvállalás mellett a lehető legmagasabb tőkenövekedést célozza meg. Az Alap nem fektet kínai kibocsátású állam- és vállalati kötvényekbe.

Az Alap elsősorban devizában kibocsátott feltörekvő piaci kötvényeket vásárol. A kötvényállomány részét képezhetik továbbá jelzálog-hitelintézeti, egyéb hitelintézeti, szuprnacionális, önkormányzati vagy egyéb gazdálkodó szervezet által kibocsátott, rövid- és hosszú lejáratú, fix- vagy változó kamatozású és átváltható kötvények.

Az Alap befektetése során az Alapkezelő regionális szaktudását aknázza ki és a négy lábon nyugvó (fundamentumok, értékeltségi szintek, piaci hangulat, technikai tényezők) rendszeres piacelemzésre és helyzetértékelésre támaszkodva dönt a vállalandó kamat- és hitelkockázat mértékéről és a regionális allokációról. Az Alap befektetéseinek magját feltörekvő piaci országok devizás állampapírjai és többségi állami tulajdonú vállalatok kötvényei alkotják.

Az Alap portfóliójának összeállítása során az Alapkezelő közepes kockázati szint elérésére törekszik. Az Alapban adóbesorolásra vonatkozó korlátot nem állítunk fel. Az Alap derivatív ügyleteket 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 vámmal kapcsolatos bizonytalanság továbbra is magas, még úgy is, hogy az Egyesült Államok több kereskedelmi megállapodást is kötött Ázsiában. Az amerikai gazdaság egyes területein van még inflációs nyomás, de a lakásbérleti díjak lassuló emelkedése várhatóan ellensúlyozhatja ennek egy részét a következő hónapokban. Bár Powell jegybankelnök meglepte a piacokat azzal, hogy kijelentette, hogy a decemberi kamatcsökkentés nincs köbe vése; a befektetők továbbra is nagyrészt számítanak a kamatvágásra a következő ülésen, majd a feltételezések szerint azt követően egy hosszabb tartási periódus következhet 2026-27-ben. A várakozások szerint a Japán Jegybank decemberben 25 bázispontos kamatemelést hajthat végre. Az Angol Jegybank esetében az alapforgatókönyv most februári kamatcsökkentést vetít előre az áprilisi helyett. A feltörekvő piacokon az ellenálló globális aktivitás, a Fed lazítás és a gyengébb - ha nem is szűk sávban mozgó - amerikai dollár kombinációja összességében támogató feltételeket teremthet. A feltörekvő piaci részvények továbbra is a preferált eszközosztályt jelentik az Alapban, amit a visszafogott befektetői pozícionáltság és a vonzó értékeltségek is segítenek. A globális növekedés stabil maradhat, miközben a monetáris politikai pályák egyre inkább eltérhetnek, és az inflációs nyomás tartósan bizonyulhat. Az idei GDP-növekedés kissé meghaladta a várakozásokat, amit az erős exportteljesítmény támogatott, még akkor is, ha a belföldi kereslet több ázsiai gazdaságban visszafogott maradt. A folyamatos makrogazdasági bizonytalanság és a fennmaradó inflációs kockázatok továbbra is visszafoghatják a fogyasztást és magasan tarthatják a megtakarítási rátát. Ugyanakkor néhány feltörekvő gazdaság - mint Lengyelország, India, Chile és Kolumbia - profitált a mérséklődő inflációból és a korábban megkezdett kamatcsökkentési ciklusokból. A piacok egyre inkább politikai divergenciát áraznak: a Fed és több feltörekvő piaci jegybank várhatóan folytatja a lazítást, míg a legtöbb G10 jegybank a kamatcsökkentési ciklus végéhez közeledik. Az elmúlt hónapban az állampapírhozamok a legtöbb piacon emelkedtek - beleértve a brit, német és japán kötvényeket - míg az amerikai állampapírhozamok a gyengébb munkaerőpiaci adatok és a Fed enyhébb hangvétele miatt csökkentek. A brit állampapírhozamok november közepén átmenetileg megugrottak a makacs infláció és az ismét élénkülő fiskális aggodalmak miatt, a 10 éves amerikai hozamok pedig később normalizálódtak. Novemberben ismét long pozíciókat nyitottunk Szenegálban és Ukrajnában, amit a vonzó értékeltség és Ukrajna esetében egy esetleges békemegállapodás felé tett előrelépés lehetősége is támogatott. Emellett realizáltunk nyereséget a zambiai pozícióinkon. Összességében továbbra is semlegesek vagyunk a feltörekvő piaci külső adóssággal kapcsolatban, mivel az értékeltségek továbbra is feszítettek, és az év eleje óta elért hozamok már eleve erősek.

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:	HU0000724273
Indulás:	2020.12.29
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	22 894 149 EUR
PI sorozat nettó eszközértéke:	PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,646968 PLN

FORGALMAZÓK

Vienna Life TU na Zycie S.A. Vienna Insurance Group, 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	90,25 %
Kincstárjegyek	3,40 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	3,48 %
Számlapénz	2,84 %
Követelés	0,19 %
Kötelezettség	-0,16 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	3,40 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
Nincs ilyen eszköz a portfólióban	

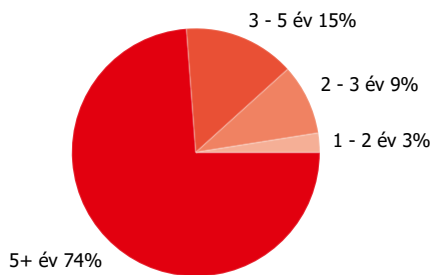
KOCKÁZATI SZINT

1	2	3	4	5	6	7
← Alacsonyabb kockázat						Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	0,00 %	
indulástól	-8,47 %	
1 hónap	0,00 %	
3 hónap	0,00 %	
2024	0,00 %	
2023	0,00 %	
2022	-33,48 %	
2021	-5,06 %	

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



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	nincs adat
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	0,00 %
WAM (átlagos lejárat)	7,49 év
WAL (átlagos élettartam)	11,31 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
ARGENT 4 1/8 07/09/35 sinkable 2024/11/08	kamatozó	Argentína	2035.07.09.	4,67 %
KSA 3 5/8 03/04/28	kamatozó	Szaud-Arábia	2028.03.04.	3,39 %
MEX 6 3/4 09/27/34	kamatozó	Mexikó	2034.09.27.	3,12 %
QATAR 4.817 03/14/49	kamatozó	Katari Állam	2049.03.14.	2,58 %
INDON 3.05 03/12/51	kamatozó	Indonéz Állam	2051.03.12.	2,45 %
PHILIP 5 1/4 05/14/34	kamatozó	Fülöp-szigeteki Köztársaság	2034.05.14.	2,37 %
TURKEY 6 03/25/27	kamatozó	Török Állam	2027.03.25.	2,34 %
MEX 3 3/4 01/11/28	kamatozó	Mexikó	2028.01.11.	2,28 %
TURKEY 2029/03/14 9,375% USD	kamatozó	Török Állam	2029.03.14.	2,16 %
KSA 4 7/8 07/18/33	kamatozó	Szaud-Arábia	2033.07.18.	2,16 %

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