

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 adóbesorolású 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 világgazdaság 2025 utolsó negyedében látszólag ellenállónak bizonyult. Ennek a stabilitásnak részben az az oka, hogy az Egyesült Államokban bevezetett vámkorlátozások hatásai, valamint a globális kereskedelemre gyakorolt visszaható erejük enyhébbnek bizonyultak, mint azt kezdetben sokan tartották. Bár az Egyesült Államokban a gazdaságpolitikai bizonytalanság továbbra is magas, az országon kívüli gazdasági mutatók fokozatos javulást mutatnak, és a globális bizalmi mutatók is lassan emelkednek. Előre tekintve a gazdaságpolitikai környezet némileg támogatóbbá válhat. Több jelentős fejlett gazdaság idén költségvetési expanzióból kaphat lendületet, miközben a monetáris politika a legtöbb gazdaságban nagyjából semleges irányba mozdult el, ahogy a kamatszintek normalizálódtak. Eközben a mesterséges intelligencia egyre láthatóbb a piacokon – hatása különösen a pénzügyi eszközökben figyelhető meg –, még ha a reál gazdasági adatokban egyelőre korlátozottabb is a hatása. Fő kivételt az Egyesült Államok beruházásai, valamint bizonyos ázsiai kereskedelmi és termelési mutatók jelentenek. Eközben az Iránt érintő katonai konfrontáció gyorsabban eszkalálódott, mint azt sok megfigyelő várta, ami kiszélesítette a lehetséges kockázatok körét. A kulcsfontosságú bizonytalanság most azzal kapcsolatos [CO1.1], hogy a Hornumi-szoros meddig maradhat a gyakorlatban lezárva, még ha ezt [CO2.1] hivatalosan nem is jelentik be. Bármilyen tartós fennakadás – akár csak a hajózás részleges, több hétig tartó korlátozása – jelentősen destabilizálhatja az olajpiacokat, és szélesebb körű tovaggyűrűző hatásokat válthat ki a világgazdaságban. Az elmúlt hónap során több mérsékelt módosítást hajtottunk végre a portfólió pozicionálásában. Új befektetést eszközöltünk a Garanti Bankban, egy vezető és rendkívül nyereséges török bankban, valamint szerény mértékben növeltük kitettségünket Bahrein és Egyiptom irányába. Ezeket a lépéseket részben a török államkötvény-állományunk csökkentéséből finanszíroztuk, miután azok árfolyama jelentős emelkedést mutatott. Szélesebb eszközosztály-szinten továbbra is semleges álláspontot képviselünk a feltörekvő piaci külső adóssággal kapcsolatban. Az értékeltségek viszonylag magasnak tűnnek, különösen az idei eddigi erős teljesítménye után, ami rövid távon korlátozott további felértékelődési lehetőséget hagyhat.

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:	24 174 372 EUR
B sorozat nettó eszközértéke:	140 100 052 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,922168 HUF

FORGALMAZÓK

Erste Befektetési Zrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB 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	91,09 %
Kincstárjegyek	3,37 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	2,58 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	2,17 %
Számlapénz	0,84 %
Kötelezettség	-0,06 %
Követelés	0,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	3,31 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

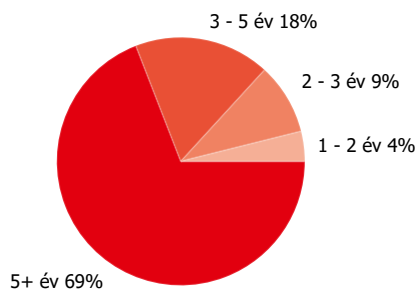
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	1,55 %	
indulástól	-1,56 %	
1 hónap	1,20 %	
3 hónap	2,43 %	
2025	12,99 %	
2024	5,88 %	
2023	14,72 %	
2022	-30,82 %	
2021	-4,22 %	

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.12.29 - 2026.02.28



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	4,64 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	6,47 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	14,92 %
WAM (átlagos lejárat)	7,27 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.	4,52 %
CHILE 4.85 01/22/29 visszahívható2028	kamatozó	Chilei Állam	2029.01.22.	3,79 %
KSA 3 5/8 03/04/28	kamatozó	Szaud-Arábia	2028.03.04.	3,19 %
BHRAIN 7 3/8 05/14/30	kamatozó	BAHRAIN	2030.05.14.	3,01 %
MEX 6 3/4 09/27/34	kamatozó	Mexikó	2034.09.27.	2,95 %
QATAR 4.817 03/14/49	kamatozó	Katari Állam	2049.03.14.	2,41 %
INDON 3.05 03/12/51	kamatozó	Indonéz Állam	2051.03.12.	2,26 %
PHILIP 5 1/4 05/14/34	kamatozó	Fülöp-szigeteki Köztársaság	2034.05.14.	2,22 %
BHRAIN 7 3/4 04/18/35	kamatozó	BAHRAIN	2035.04.18.	2,13 %
MEX 3 3/4 01/11/28	kamatozó	Mexikó	2028.01.11.	2,10 %

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 információk 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