

## 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 képezhetnek 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 befektetései során az Alapkezelő regionális szaktudását aknázza ki és a négy lábón 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 befektetései 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

Szeptemberben egy 50 bázispontos, novemberben pedig egy 25 bázispontos kamatcsökkentést követően az FOMC újabb negyed százalékponttal csökkentette az irányadó rátát, így az a 4,25-4,50%-os sávba került. Az FOMC új dotplotja továbbra is erős GDP növekedéssel és ragadós maginflációval számol, így a piac is azt várja, hogy a jövőben lassabb ütemben folytatódhat a kamatcsökkentési ciklus, és már kevesebb vágással is számolnak a 2025-ös évben. Ezáltal a decemberi kamatdöntő ülés is szigorúbbnak bizonyult a várokozásnál. Ennek hatására azonban a dollár erősödött, és az amerikai állampapírhozámok emelkedtek, nyomást helyezve ezzel a hozamgörbe hosszú végére és a többi feltörekvő piaci eszközre. Az amerikai államkötvényhozámok emelkedése olyan piaci környezetet teremtett, ahol szinte minden eszközosztály gyengékedett, mindeközben az amerikai növekedési és inflációs várakozások egyre inkább növekednek. Az S&P 500 rövid távú jelentési várakozásai azonban továbbra is alacsonyok. A részvények és kötvényhozámok közötti korreláció ismét negatívvá vált, mivel a piac különösen érzékenyen reagál a rövid távú hozamok emelkedésére. A kötvényhozámok folyamatos emelkedése a növekedés javulása nélkül egyre nagyobb nyomást gyakorolhat a részvényekre és általában a kockázatos eszközökre. A japán részvények a vártnál jobban teljesítettek, amit a jelentősen gyengébb JPYUSD árfolyam is támogatott, miközben a feltörekvő piacok és Kína részvénypiacai rosszul szerepeltek a gyenge makroadatok és a vámok okozta ellenszél miatt. Ami a nyersanyagokat illeti, az olaj erősödött, míg a ciklikus nyersanyagok, mint pl. a réz és a vasérc a kínai eszközökkel együtt gyengékedett. Az arany nem szenvedett jelentős veszteségeket a reálhozámok emelkedése ellenére sem. A dollár annak ellenére, hogy novemberben sem gyengült, széles körben erősödött, különösen a ciklikus G10 valutákkal szemben. Ezzel meghosszabbította az októberben kezdődött erősödését, amely a növekvő implikált deviza volatilitással együtt jelentkezett. A hónap elején hosszú lejáratú pozíciókat nyitottunk Bahreinben és Nigériában, amelyeket magyar, UAE (Egyesült Arab Emírségek) és török pozíciókból finanszíroztunk; később növeltük az ukrán pozíciókat, miközben csökkentettük az izraeli és indonéziai kitettséget; enyhén növeltük az ecuadori és elefántcsontparti pozíciókat, valamint az omán kitettséget szaúd-arábiából (KSA) kitettségre cseréltük, illetve további bővítéseket tervezünk Latin-Amerikában, Afrikában és Ázsiában.

## 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:  | 21 238 919 EUR                               |
| U sorozat nettó eszközértéke:      | 387 164 USD                                  |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 0,765519 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                       | 99,40 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 1,36 %          |
| Számlapénz                           | 2,78 %          |
| Kötelezettség                        | -0,26 %         |
| Követelés                            | 0,01 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | -3,29 %         |
| <b>Összesen</b>                      | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek               | 1,41 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 100,00 %        |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## KOCKÁZATI SZINT

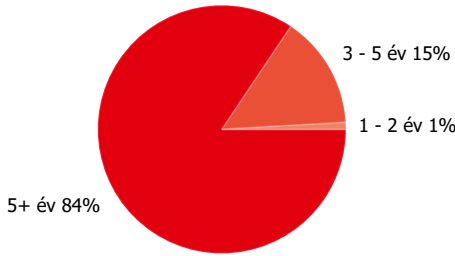
|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 3,37 %    |           |
| indulástól | -6,45 %   |           |
| 1 hónap    | -1,96 %   |           |
| 3 hónap    | -2,96 %   |           |
| 2024       | 3,37 %    |           |
| 2023       | 7,27 %    |           |
| 2022       | -26,99 %  |           |
| 2021       | -5,59 %   |           |

## Lejárat szerinti megoszlás



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2022.09.28 - 2024.12.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK

|   |          |
|---|----------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 5,87 %   |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 18,15 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 15,77 %  |
| WAM (átlagos lejárat)   | 8,65 év  |
| WAL (átlagos élettartam)  | 12,64 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                                  | Típus    | Partner / kibocsátó | Lejárat     | Hozam  |
|--|----------|---------------------|-------------|--------|
| ARGENT 4 1/8 07/09/35 sinkable 2024/11/08      | kamatozó | Argentína           | 2035.07.09. | 5,98 % |
| TURKEY 2029/03/14 9,375% USD                   | kamatozó | Török Állam         | 2029.03.14. | 4,86 % |
| KSA 5 1/4 01/16/50                             | kamatozó | Szaud-Arábia        | 2050.01.16. | 4,17 % |
| PANAMA 6 7/8 01/31/36 visszahívható 2035/10/31 | kamatozó | Panamai Köztársaság | 2036.01.31. | 3,50 % |
| INDON 8 1/2 10/12/35                           | kamatozó | Indonéz Állam       | 2035.10.12. | 3,43 % |
| BRAZIL 6 1/4 03/18/31                          | kamatozó | Brazil Állam        | 2031.03.18. | 3,10 % |
| EGYPT 7 5/8 05/29/32                           | kamatozó | Egyiptom            | 2032.05.29. | 3,01 % |
| CHILE 4.95 01/05/36 visszahívható2035          | kamatozó | Chilei Állam        | 2036.01.05. | 2,86 % |
| KSA 3 5/8 03/04/28                             | kamatozó | Szaud-Arábia        | 2028.03.04. | 2,85 % |
| COLOM 8 2033/04/20 visszahívható 2033/01/20    | kamatozó | Kolumbia            | 2033.04.20. | 2,82 % |

## 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