

BEFECTETÉSI 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 országok devizás állampapírjai és többségi állami tulajdonú vállalatok kötvényei alkotják. 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 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

A piacok összességében kockázatkerülő üzemmódba váltottak, amit a stagflációs aggodalmak, az amerikai dollár erősödése és a geopolitikai feszültségek hajtottak. A kötvény- és részvénypiacok estek, míg az energiához kötődő eszközök jelentősen felülteljesítettek. A vállalati kötvényindexek márciusban 1–2%-kal csökkentek, a felárak pedig 45–88 bázisponttal tágultak. Az Egyesült Államokban a jobb minősítésű szegmensek felülteljesítettek: a BBB kategória felára kevésbé nőtt, mint a BB és B kategóriáké, ami a minőség iránti folyamatos preferenciát tükrözi. A feltörekvő piacokon Latin-Amerika viszonylag ellenállóan bizonyult, felülteljesítve a szélesebb feltörekvő piaci high-yield szegmenst, amit az árupiaci kitettség és a közel-keleti kockázatokkal szembeni alacsonyabb érzékenység támogatott. A fejlett piacokon a hozamok mozgása maradt a felárnövekedés elsődleges mozgatórugója, míg a feltörekvő piaci magasabb kockázatú kötvényeket inkább a növekvő kockázati prémiumok érintették. A közelmúltbeli átárazódás ellenére Latin-Amerika és a feltörekvő piaci high-yield továbbra is vonzóan tűnik a BBB kategóriához képest, az összhozamok jelenleg rendre 7,7% és 7,1% körül alakulnak. A jelenlegi szinteken a feltörekvő piaci high-yield relatív hozamelőnyrel rendelkezhet egy kamatcsökkentési forgatókönyv esetén. A nyersanyagpiacon vegyes maradt a kép. Az energiaárak megugrottak, a kőolaj és a benzin jelentős emelkedést mutatott világszerte, miközben a földgáz teljesítménye vegyes maradt. Ezzel szemben a nemes- és ipari fémek ára csökkent a domináns inflációs aggodalmak miatt, bár egyes ipari fémek szelektív erőt mutattak. A részvénypiacok gyengültek, az S&P 500 havi alapon 5,0%-kal esett. Az értékeltségek mérsékelten csökkentek, de a piac egyes szegmenseiben – különösen a nagy kapitalizációjú növekedési részvényeknél – továbbra is magasak. A részvénykockázati prémium alacsony maradt, és a részvények továbbra is korlátozott hozamkompenzációt kínálnak a befektetési kategóriájú vállalati kötvényekhez képest. Továbbra is a fegyelmezett értékelésre és a relatív értékalapú lehetőségekre összpontosítunk régiók és eszközosztályok között. Az elmúlt hónap során több megfontolt módosítást hajtottunk végre a portfólió pozicionálásában. Jelentősen csökkentettük a GCC-országokkal, valamint az iráni háború által érintett országokkal szembeni kitettséget. Szélesebb eszközosztály szinten enyhén alulsúlyos álláspontra váltottunk a feltörekvő piaci külső adósság tekintetében. Az értékeltségek viszonylag olcsóbbnak tűnnek, különösen a múlt havi jelentős alulteljesítés után, ami rövid távon némi további felértékelődési potenciált hagyhat maga után.

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: | 21 074 620 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 BEFECTETÉSI IDŐTÁV

| | | | | | | |
|------|------|------|------|------|------|------|
| 3 hó | 6 hó | 1 év | 2 év | 3 év | 4 év | 5 év |
|------|------|------|------|------|------|------|

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa | Részarány |
|--|-----------------|
| Államkötvények | 93,02 % |
| Kincstárjegyek | 3,39 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 2,94 % |
| Kötelezettség | -8,30 % |
| Követelés | 6,85 % |
| Számlapénz | 4,88 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | -2,77 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 4,05 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 100,00 % |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök | |

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

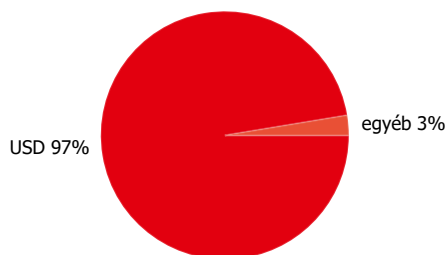
| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

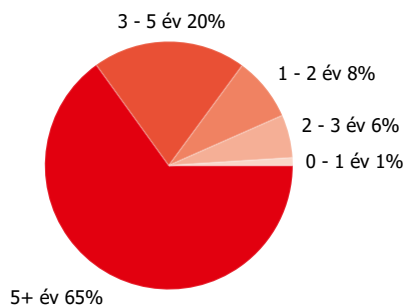
A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD | 0,00 % | |
| indulástól | -7,96 % | |
| 1 hónap | 0,00 % | |
| 3 hónap | 0,00 % | |
| 2025 | 0,00 % | |
| 2024 | 0,00 % | |
| 2023 | 0,00 % | |
| 2022 | -33,48 % | |
| 2021 | -5,06 % | |

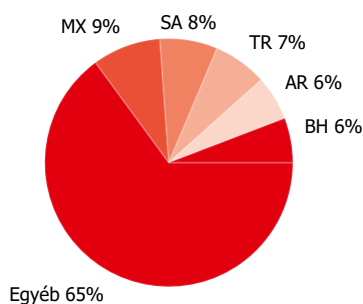
Devizánkénti megoszlás



Lejárat szerinti megoszlás



A részvények országonkénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2016.12.30 - 2026.03.31



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 lejárát) | 6,79 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 10,52 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. | 5,17 % |
| CHILE 4.85 01/22/29 visszahívható2028 | kamatozó | Chilei Állam | 2029.01.22. | 4,44 % |
| KSA 3 5/8 03/04/28 | kamatozó | Szaud-Arábia | 2028.03.04. | 3,66 % |
| BHRAIN 7 3/8 05/14/30 | kamatozó | BAHRAIN | 2030.05.14. | 3,42 % |
| MEX 6 3/4 09/27/34 | kamatozó | Mexikó | 2034.09.27. | 3,30 % |
| PHILIP 5 1/4 05/14/34 | kamatozó | Fülöp-szigeteki Köztársaság | 2034.05.14. | 2,54 % |
| MEX 3 3/4 01/11/28 | kamatozó | Mexikó | 2028.01.11. | 2,47 % |

| | | | | |
|-----------------------|----------|---------------|-------------|--------|
| INDON 3.05 03/12/51 | kamatozó | Indonéz Állam | 2051.03.12. | 2,47 % |
| OMAN 7 3/8 10/28/32 | kamatozó | Omán | 2032.10.28. | 2,37 % |
| BHRAIN 7 3/4 04/18/35 | kamatozó | BAHRAIN | 2035.04.18. | 2,37 % |

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