

## 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 befektetései 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 legfrissebb gazdasági adatok, mint pl. globális hajózási aktivitás és amerikai vállalati jelentések már kezdtek biztató jeleket mutatni. Noha továbbra is jelentős bizonytalanság övezi a legutóbbi vámtarifa-felfüggesztések következményeit, két fontos dolog már kezd világosan kirajzolódni:

Ezek az időszakok ideiglenes megkönnyebbülést nyújtanak a piacok számára, amelyek alatt a befektetők hajlamosabbak lehetnek figyelmen kívül hagyni a gyengébb gazdasági adatokat;

A piaci szereplők egyre inkább felismerik, hogy az Egyesült Államok kezdetben hajthatatlannak tűnő álláspontja ellenére létezik egy de facto politikai védőháló.

Például éppen a múlt héten a piacok egy sor kedvezőtlen fejleményt dolgoztak fel – beleértve az amerikai államadósság leminősítését, az EU/USA közötti további vámtarifák bevezetését, valamint az amerikai fiskális fenntarthatósággal kapcsolatos fokozódó aggodalmakat – ennek ellenére a kockázatos eszközök máris figyelemre méltó ellenállóképességet mutattak. Múlt hónapban folytattuk az alapban a kockázatsökkentést: mérsékeljük a magasabb kockázatú eszközkitevést, miközben növeltük a magasabb minősítésű országokban lévő pozícióinkat (Chile, Izrael és Lengyelország). A hónap vége felé ismét óvatosabbak lettünk, így további kockázatsökkentés is szóba jöhet.

## 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:                          | HU0000718416                                 |
| Indulás:                           | 2017.01.05                                   |
| Devizanem:                         | USD                                          |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 21 591 312 EUR                               |
| UI sorozat nettó eszközértéke:     | 1 629 053 USD                                |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 0,952973 USD                                 |

## FORGALMAZÓK

OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank 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                       | 94,56 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 1,19 %          |
| Kincstárjegyek                       | 0,86 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | 2,56 %          |
| Számlapénz                           | 0,82 %          |
| Követelés                            | 0,06 %          |
| Kötelezettség                        | -0,04 %         |
| <b>Összesen</b>                      | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek               | 9,14 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 102,04 %        |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## KOCKÁZATI SZINT

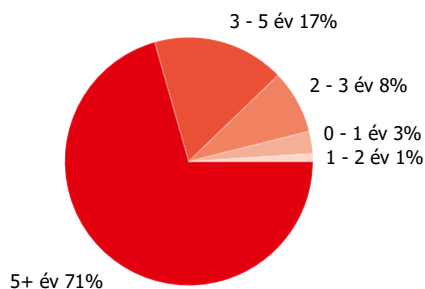
|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat      Magasabb kockázat →

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

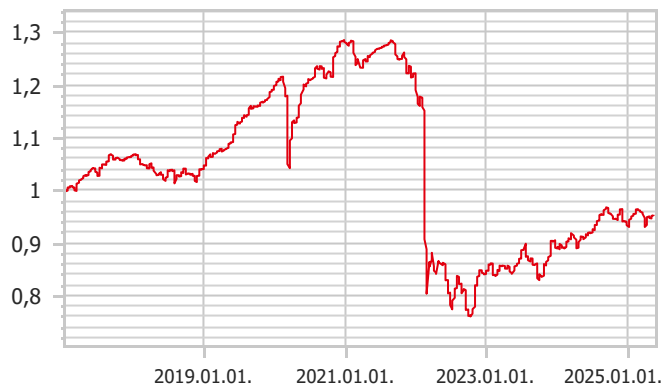
| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 1,39 %    |           |
| indulástól | -0,57 %   |           |
| 1 hónap    | 0,42 %    |           |
| 3 hónap    | -1,12 %   |           |
| 2024       | 3,89 %    |           |
| 2023       | 7,81 %    |           |
| 2022       | -31,30 %  |           |
| 2021       | -5,11 %   |           |
| 2020       | 8,12 %    |           |
| 2019       | 14,48 %   |           |
| 2018       | -2,34 %   |           |

## Lejárat szerinti megoszlás



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2017.01.05 - 2025.05.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                                                                 |          |
|-----------------------------------------------------------------|----------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 5,35 %   |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 8,72 %   |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 14,42 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                           | 7,24 év  |
| WAL (átlagos élettartam)                                        | 11,35 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                                  | Típus     | Partner / kibocsátó         | Lejárat     |        |
|------------------------------------------------|-----------|-----------------------------|-------------|--------|
| US 10YR NOTE (CBT)Sep25 Vétel                  | derivatív | Raiffeisen Hun              | 2025.09.19. | 8,15 % |
| KSA 4 7/8 07/18/33                             | kamatozó  | Szaud-Arábia                | 2033.07.18. | 4,94 % |
| TURKEY 2029/03/14 9,375% USD                   | kamatozó  | Török Állam                 | 2029.03.14. | 4,30 % |
| BRAZIL 6 1/4 03/18/31                          | kamatozó  | Brazil Állam                | 2031.03.18. | 4,25 % |
| KSA 3 5/8 03/04/28                             | kamatozó  | Szaud-Arábia                | 2028.03.04. | 3,63 % |
| MEX 6 3/4 09/27/34                             | kamatozó  | Mexikó                      | 2034.09.27. | 3,55 % |
| PANAMA 6 7/8 01/31/36 visszahívható 2035/10/31 | kamatozó  | Panamai Köztársaság         | 2036.01.31. | 3,25 % |
| ARGENT 4 1/8 07/09/35 sinkable 2024/11/08      | kamatozó  | Argentína                   | 2035.07.09. | 2,76 % |
| INDON 3.05 03/12/51                            | kamatozó  | Indonéz Állam               | 2051.03.12. | 2,53 % |
| PHILIP 5 1/4 05/14/34                          | kamatozó  | Fülöp-szigeteki Köztársaság | 2034.05.14. | 2,48 % |

## 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