

## 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, szupnacionális, önkormányzati vagy egyéb gazdálkodó szervezet által kibocsátott, rövid- és hosszú lejáratú, fix- vagy változó kamatozású és átváltható kötvények.

Az Alap befektetési 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 fiskális kérdések ismét a befektetők figyelmének középpontjába kerültek. Az Egyesült Államokban a Szenátus jóváhagyta Trump elnök adócsökkentési törvénycsomagját – amely a következő évtizedben várhatóan 3,3 billió amerikai dollárral növeli az államadósságot –, ezzel is rávilágítva az ország folytatódó költségvetési kihívásaira. Eközben az Egyesült Királyságban a kormány kénytelen volt visszavágni a jóléti kiadások csökkentésére vonatkozó reformterveit, ami az államkötvényhozamok megugrásához vezetett.

Az elmúlt hónap (és negyedév) inkább egy thrillerhez hasonlított, mintsem nyugodt időszakhoz a kockázatos eszközök – köztük a feltörekvő piacok – számára. A befektetési környezetet számos váratlan esemény formálta, kezdve Trump elnök április eleji „felszabadítási napi” vámbeljelentéseivel. Ezt gyorsan követték különféle politikai fordulatok, beleértve az ideiglenes szünetet a Kínával szembeni kölcsönös vámintézkedésekben. A geopolitikai feszültségek júniusban éleződtek ki drámaian az Izrael és Irán közötti konfliktus következtében, ami az olajárak megugrását és inflációs aggodalmakat váltott ki – különösen a nyersanyagimporttól függő feltörekvő piaci gazdaságok esetében. Az olajárak emelkedése azonban nem tartott sokáig, mivel a két ország közötti tűzszünet enyhítette a befektetői aggodalmakat.

A turbulencia ellenére a feltörekvő piaci eszközök erős hozamokat produkáltak, széleskörű nyereségekkel az egész szektorban. Különösen figyelemre méltó volt a helyi devizában denominált feltörekvő piaci kötvények teljesítménye, amely 2016 óta a legjobb első féléves eredményt érte el – ezt a gyengébb amerikai dollár és a kedvező értékeltség támogatta.

A múlt hónapban mérsékelten növeltük a nem befektetési kategóriájú országokban való kitettségünket, miközben továbbra is jelentősebb súlyt tartottunk a befektetési kategóriájú kibocsátók felé. Relatív pozíciót vettünk fel Bahrein javára Ománnal szemben, mivel előbbi értékeltsége kedvezőbbnek tűnt. Emellett növeltük magyar kitettségünket az új, amerikai dollárban denominált államkötvények sikeres kibocsátását követően, valamint taktikai pozíciókat nyitottunk Angolában.

## 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:                          | HU0000724265                                 |
| Indulás:                           | 2020.12.29                                   |
| Devizanem:                         | PLN                                          |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 22 761 979 EUR                               |
| P sorozat nettó eszközértéke:      | PLN                                          |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 0,641272 PLN                                 |

## FORGALMAZÓK

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                                 | 92,61 %         |
| Kincstárjegyek                                 | 2,76 %          |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények           | 1,10 %          |
| Kötelezettség                                  | -9,33 %         |
| Követelés                                      | 8,02 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke              | 3,68 %          |
| Számlapénz                                     | 1,17 %          |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 7,63 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 102,01 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |
| Nincs ilyen eszköz a portfólióban              |                 |

## KOCKÁZATI SZINT

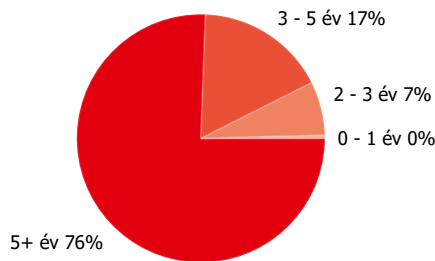
|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 0,00 %    |           |
| indulástól | -9,40 %   |           |
| 1 hónap    | 0,00 %    |           |
| 3 hónap    | 0,00 %    |           |
| 2024       | 0,00 %    |           |
| 2023       | 0,00 %    |           |
| 2022       | -33,59 %  |           |
| 2021       | -5,74 %   |           |

### Lejárat szerinti megoszlás



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2016.12.30 - 2025.06.30



## 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)                                                 | 8,00 év    |
| WAL (átlagos élettartam)                                              | 11,93 év   |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                             | Típus     | Partner / kibocsátó | Lejárat     |        |
|-------------------------------------------|-----------|---------------------|-------------|--------|
| US 10YR NOTE (CBT)Sep25 Vétel             | derivatív | Raiffeisen Hun      | 2025.09.19. | 7,56 % |
| BRAZIL 6 1/4 03/18/31                     | kamatozó  | Brazil Állam        | 2031.03.18. | 3,95 % |
| QATAR 3.75 04/16/30                       | kamatozó  | Katari Állam        | 2030.04.16. | 3,70 % |
| KSA 3 5/8 03/04/28                        | kamatozó  | Szaud-Arábia        | 2028.03.04. | 3,35 % |
| MEX 6 3/4 09/27/34                        | kamatozó  | Mexikó              | 2034.09.27. | 3,34 % |
| TURKEY 2029/03/14 9,375% USD              | kamatozó  | Török Állam         | 2029.03.14. | 2,97 % |
| KSA 4 7/8 07/18/33                        | kamatozó  | Szaud-Arábia        | 2033.07.18. | 2,88 % |
| BHRAIN 7 3/4 04/18/35                     | kamatozó  | BAHRAIN             | 2035.04.18. | 2,60 % |
| ARGENT 4 1/8 07/09/35 sinkable 2024/11/08 | kamatozó  | Argentína           | 2035.07.09. | 2,54 % |
| INDON 3.05 03/12/51                       | kamatozó  | Indonéz Állam       | 2051.03.12. | 2,38 % |

### 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 eszközfajtaik, 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 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 | alapkezeselo@am.vig | www.vigam.hu