

## 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 adóbesorolását 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 szakértőjétől aknázza ki és a négy lábon nyugvó (fundamentumok, értékelési 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 devizakitétséget 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

Miközben a globális hírek továbbra is a legújabb tűzszüneti pletykákra fókuszálnak, a feltörekvő piacok valódi gazdasági törésvonala a Hormuzi-szoros. Amíg ezen a létfontosságú hajózási útvonalon nem áll helyre a biztonságos és kiszámítható tranzit, addig a világgazdaság nem csupán a nyersolajárak megugrásával nézhet szembe, hanem egy rendszerszintű kínálati sokkot nyelhet el, amely széles körű volatilitást és bizonytalanságot gerjeszthet. Ez a helyzet élesen eltér attól a rendkívül támogató makrogazdasági környezettől, amely az év elejét jellemezte, amikor az erős növekedés, a mérséklődő infláció és a stabil likviditási feltételek kedvező hátteret biztosítottak. A válság márciusi eszkalációja óta azonban a beszűkült kereskedelmi útvonalak és az akadozó nyersanyagáramlások egyidejűleg erősítették az inflációs nyomást és lassították a gazdasági lendületet. Bár továbbra is úgy tűnik, hogy a befektetők egy gyors visszatérést áraznak a normál működéshez, a történelmi tapasztalatok azt mutatják, hogy a kínálati oldali zavarok általában hírhedten tartósak. Miközben a meglévő gazdaságpolitikai pufferek és a kezdeti növekedési lendület eddig mérsékeltek a gazdaságra nehezedő hatásokat, továbbra is komoly kockázatot jelent, hogy a felhalmozódó költségek idővel egyre mélyebben begyűrűzhetnek a szélesebb gazdaságba. Ez különösen sebezhetővé teheti azokat a feltörekvő piacokat, amelyek romló kereskedelmi mérleggel rendelkeznek.

Miután márciusban csökkentettük kitétségszintünket az Öböl-menti Együttműködési Tanács (GCC) országaiban, és más, az Irán körüli konfliktus által leginkább veszélyeztetett piacokon, megkezdtük pozícióink szelektív újjáépítését. Emellett semleges álláspontot helyeztünk a feltörekvő piaci külső adósság tekintetében, mivel az értékelések a közelmúltbeli fellendülést követően kevésbé vonzóvá váltak.

## 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:  | 23 815 224 EUR                               |
| U sorozat nettó eszközértéke:      | 197 679 USD                                  |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 0,864586 USD                                 |

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                        | Részarány       |
|--------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények                       | 88,43 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 6,07 %          |
| Kincstárjegyek                       | 3,80 %          |
| Számlapénz                           | 1,11 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | 0,56 %          |
| Követelés                            | 0,12 %          |
| Kötelezettség                        | -0,07 %         |
| <b>Összesen</b>                      | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek               | 2,07 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 100,00 %        |

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó 6 hó 1 év 2 év 3 év 4 év 5 év

## KOCKÁZATI SZINT

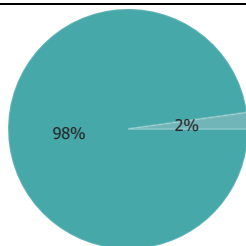


## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 1,80 %    |           |
| indulástól | -2,61 %   |           |
| 1 hónap    | 0,76 %    |           |
| 3 hónap    | 4,27 %    |           |
| 2025       | 8,94 %    |           |
| 2023       | 6,62 %    |           |
| 2021       | -2,57 %   |           |

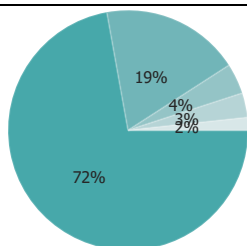
## Devizánkénti megoszlás

- 98% USD
- 2% egyéb



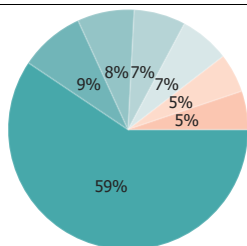
## Lejárat szerinti megoszlás

- 72% 5+ év
- 19% 3 - 5 év
- 4% 2 - 3 év
- 3% 1 - 2 év
- 2% 0 - 1 év

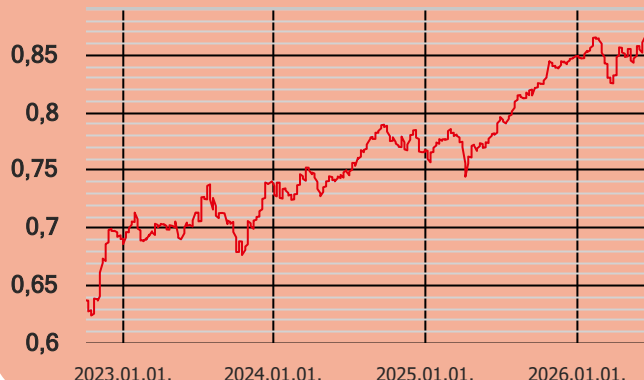


## A részvények országonkénti megoszlása

- 59% Egyéb
- 9% SA
- 8% TR
- 7% MX
- 7% AR
- 5% BH
- 5% CL



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG GLOBÁLIS FELTÖREKVŐ PIACI KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP U sorozat USD

## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                                                                 |          |
|-----------------------------------------------------------------|----------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 5,20 %   |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 6,62 %   |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 14,23 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                           | 7,16 év  |
| WAL (átlagos élettartam)                                        | 12,11 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

## Eszköz típusa

|                                           |        |
|-------------------------------------------|--------|
| ARGENT 4 1/8 07/09/35 sinkable 2024/11/08 | 6,05 % |
| KSA 5 3/4 01/16/54                        | 3,29 % |
| CHILE 4.85 01/22/29 visszahívható2028     | 3,04 % |
| BHRAIN 7 3/8 05/14/30                     | 3,03 % |
| EGYPT 8 1/2 01/31/47                      | 3,00 % |
| MEX 7 3/8 05/13/55 call 11/13/54          | 2,77 % |
| MEX 6 3/4 09/27/34                        | 2,62 % |
| INDON 3.05 03/12/51                       | 2,28 % |
| UKRAIN 0 02/01/35                         | 2,22 % |
| BHRAIN 7 3/4 04/18/35                     | 2,13 % |

## 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 eszközfajta, 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