

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 országok devizás állampapírjai és többségi állami tulajdonú vállalatok kötvényei alkotják. 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 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 monetáris politikai pályák különbözősége és az inflációs nyomások fennmaradása közepette a globális növekedés stabil maradt. A globális GDP-növekedés idén kissé erősebb volt a vártnál, amit az export ellenálló képessége hajtott, még akkor is, ha a belső kereslet visszafogott maradt, különösen Ázsia egyes részein. A tartós bizonytalanság és az inflációval kapcsolatos aggodalmak továbbra is visszafogták a költsékezést, és magasan tartották a megtakarítási rátát, bár néhány feltörekvő piac – köztük Lengyelország, India, Chile és Kolumbia – profitált az alacsonyabb inflációból és a korábbi kamatsökkentésekből. A piaci várakozások szerint a jövőben jobban eltérhetnek egymástól a különböző monetáris politikák: a Fed és több feltörekvő piaci jegybank tovább csökkentheti a kamatokat, míg a legtöbb G10-es jegybank már a lazítási ciklus végén vagy annak közelében járhat. A harmadik negyedévben az állampapír-hozamok a legtöbb piacon emelkedtek – beleértve a brit-, a német-, és a japán állampapírokat –, kivéve az amerikai államkötvényeket, ahol a hozamok augusztusban estek a gyengébb foglalkoztatási adatok és Powell enyhébb hangvételű Jackson Hole-i beszéde miatt. A brit hozamok szeptember elején megugrottak a makacs infláció és a fiskális aggodalmak hatására, mielőtt a 10 éves amerikai államkötvényhozamok ismét emelkedni kezdtek volna a Fed szeptemberi kamatsökkentése és Powell óvatos hangvétele után. A határidős piac most körülbelül 44 bázispontnyi további Fed-csökkentést áraz 2025 végéig, és 105 bázispontot 2026 végéig. A vállalati kötvénypiacok összességében szűkültek: a globális befektetési kategóriájú kötvények (IG) felárai mérsékelten, míg a magas hozamú (HY) kötvények felárai érezhetőbben csökkentek. Az euróban denominált kötvények többéves mélypontokat értek el, és szeptember elejétől további szűkülést mutattak a szélesebb körű kockázatvállalási hangulat közepette. Az elmúlt hónapban lezártuk a szerbiai pozícióinkat, miközben növeltük a kitettséget Törökországban, és csökkentettük a súlyokat Kolumbiában, Szaúd-Arábiában és Argentínában. Ugyanakkor növeltük a pozícióinkat Egyiptomban, Zambiában és Szenegálban, valamint új pozíciót nyitottunk Örményországban. A feltörekvő piaci külső adósságra továbbra is semleges álláspontot tartunk fenn, tekintettel a még mindig magas értékeltségekre, és az erős, év eleje óta tartó teljesítményre.

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:	HU0000724240
Indulás:	2020.12.29
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	22 396 030 EUR
B sorozat nettó eszközértéke:	37 359 040 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,869188 HUF

FORGALMAZÓK

Erste Befektetési Zrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB 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	93,92 %
Kincstárjegyek	1,20 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	4,14 %
Számlapénz	0,87 %
Kötelezettség	-0,16 %
Követelés	0,04 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	10,29 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	101,95 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
Nincs ilyen eszköz a portfólióban	

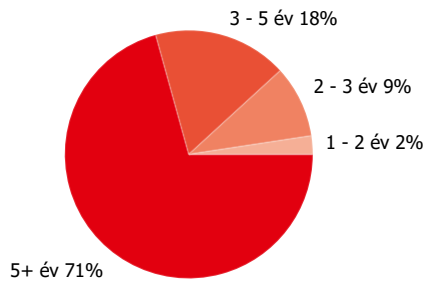
KOCKÁZATI SZINT

1	2	3	4	5	6	7
← Alacsonyabb kockázat						Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	8,14 %	
indulástól	-2,91 %	
1 hónap	1,01 %	
3 hónap	3,76 %	
2024	5,88 %	
2023	14,72 %	
2022	-30,82 %	
2021	-4,22 %	

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2020.12.29 - 2025.09.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	5,44 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	7,31 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	15,20 %
WAM (átlagos lejárat)	7,64 év
WAL (átlagos élettartam)	11,58 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
US 10YR NOTE (CBT)Dec25 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2025.12.19.	7,69 %
ARGENT 4 1/8 07/09/35 sinkable 2024/11/08	kamatozó	Argentína	2035.07.09.	4,51 %
QATAR 3.75 04/16/30	kamatozó	Katari Állam	2030.04.16.	3,84 %
MEX 6 3/4 09/27/34	kamatozó	Mexikó	2034.09.27.	3,64 %
KSA 3 5/8 03/04/28	kamatozó	Szaud-Arábia	2028.03.04.	3,39 %
TURKEY 2029/03/14 9,375% USD	kamatozó	Török Állam	2029.03.14.	2,98 %
INDON 3.05 03/12/51	kamatozó	Indonéz Állam	2051.03.12.	2,43 %
PHILIP 5 1/4 05/14/34	kamatozó	Fülöp-szigeteki Köztársaság	2034.05.14.	2,43 %
SENEGL 4 3/4 03/13/28 sinkable	kamatozó	REPUBLIC OF SENEGAL	2028.03.13.	2,41 %
TURKEY 6 03/25/27	kamatozó	Török Állam	2027.03.25.	2,32 %

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