

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a feltörekvő európai országok és állami tulajdonú vállalatok kötvényeibe történő befektetéssel tőkenövekedést érjen el. Az Alap nem alkalmaz hitelbesorolási korlátokat, bármilyen hosszú távú adósbesorolási ország és vállalat értékpapírjait vásárolhatja. Az Alap észszerű kockázatvállalás mellett a lehető legmagasabb tőkenövekedést célozza meg. Az Alap elsősorban devizás feltörekvő piaci kötvényeket vásárol, melyek mellett magyar helyi devizás rövid- és hosszú lejáratú kötvényeket tart diverzifikációs és likviditáskezelési célból. A kötvényállomány részét képezhetik továbbá jelzálog-hitelintézeti, egyéb hitelintézeti, önkormányzati vagy egyéb gazdálkodó szervezet által kibocsátott, rövid- és hosszú lejáratú, fix- vagy változó kamatozású, strukturált és átváltható kötvények. Az Alap befektetéseinek magját Közép-Kelet-Európa (Magyarország, Horvátország, Lengyelország, Románia, Szlovákia, Ukrajna), Délkelet-Európa (Szerbia, Törökország), Baltikum (Lettország, Litvánia) és Független Államok Közössége (Azerbajdzsán, Fehéroroszország, Kazahsztán, Oroszország, Grúzia, Örményország) devizás állampapírjai és többségi állami tulajdonú vállalatok kötvényei alkotják, amelyek mellett az alap diverzifikáció és likviditáskezelési céllal rövid- és hosszú lejáratú magyar állampapírokat tart. Az Alapban a felsorolt 16 országban (célország) felvett kötvénykittetés célsúlya: 95%. Az Alapban adósbesorolásra vonatkozó korlátot nem állítunk fel. Az Alap derivatív ügyleteket csak fedezési céllal, illetve a portfólió hatékony kialakításának céljából köthet. Az Alap tarthat még tőkeáttétel nélküli kötvény típusú kollektív befektetési formákat. Az Alap jelentős devizakittetést 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

Múlt hónapban az USA-ban a novemberi hónapra vonatkozó JOLTS munkaerőpiaci statisztika a piaci várakozásoknál kevesebb nyitott állásról számolt be; míg az ISM szolgáltatóipari indexe szerint némileg emelkedett a gazdasági aktivitás. Németországban mind a gyáripari megrendelések, mind pedig az ipari termelés a vártnál jobban csökkent októberben és Olaszországban a novemberi szolgáltatóipari beszerzési menedzserindex is a további gyengülés jeleit mutatja. 2023 utolsó hónapja többnyire a nagy jegybanki ülésekről szólt. A Fed kamatokra vonatkozó előrejelzése és Powell beszéde egyaránt laza hangvételű volt, míg sem az Európai Központi Bank, sem pedig az angol jegybank nem támogatta a már beárazott agresszív kamatcsökkentési várakozásokat. Az Eurózónában a kompozit beszerzési menedzserindex alul múlt a piaci várakozásokat, hiszen visszatért a gyengülést jelző 50-es szint alá. Az állampapírpiaci hozamok folytatták csökkenésüket, míg a részvénypiaci rali kezdett alábbhagyni, csökkentve ezzel a hónap teljesítményét. Ami a devizákat illeti, a dollár tovább gyengült, az EUR/USD árfolyam 1,1 körül stabilizálódott. A hónap során némileg növeltük a román kittetést, a többi pozíciót pedig többnyire változatlanul hagytuk.

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:	HU0000706114
Indulás:	2007.12.11
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	3 589 761 EUR
A sorozat nettó eszközértéke:	703 689 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,730592 EUR

FORGALMAZÓK

Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka, Aegon Životná poisťovňa, a.s., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., KBC Securities Magyarországi Fióktelepe, MBH Bank Nyrt., OTP Bank Nyrt., Patria Finance Magyarországi Fióktelepe, Raiffeisen Bank Zrt., SC Aegon ASIGURARI DE VIATA SA, Unicredit Bank Hungary 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	82,84 %
Kincstárjegyek	8,18 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	6,09 %
Követelés	2,00 %
Számlapénz	0,99 %
Kötelezettség	-0,10 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,04 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	2,70 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

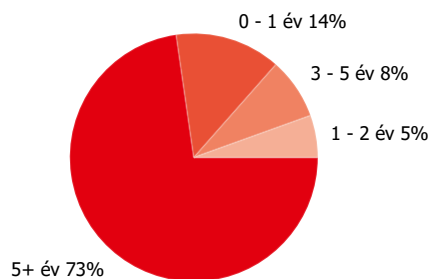
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

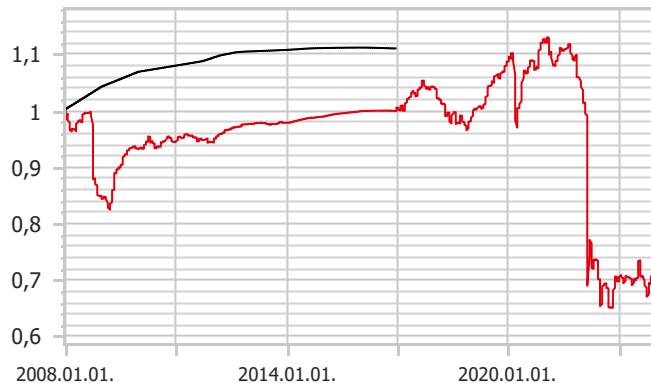
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	4,76 %	
indulástól	-1,94 %	0,65 %
1 hónap	3,78 %	
3 hónap	5,75 %	
2023	4,76 %	
2022	-34,14 %	
2021	-6,41 %	
2020	4,40 %	
2019	10,41 %	
2018	-5,82 %	
2017	4,30 %	
2016	0,03 %	-0,15 %
2015	0,96 %	0,07 %
2014	1,12 %	0,30 %
2013	0,20 %	0,24 %

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2007.12.11 - 2023.12.31



— VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap A sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	8,46 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	18,05 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	15,18 %
WAM (átlagos lejárat)	6,97 év
WAL (átlagos élettartam)	8,91 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	Hozam (%)
US T-Bill 02/08/24	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2024.02.08.	8,02 %
TURKEY 6 03/25/27	kamatozó	Török Állam	2027.03.25.	7,61 %
MHP SA 6 1/4 09/19/29	kamatozó	MHP Lux S.A.	2029.09.19.	5,97 %
UKRAIN 9 3/4 11/01/30	kamatozó	Ukrán állam	2030.11.01.	5,83 %
TURKEY 6 5/8 02/17/45	kamatozó	Török Állam	2045.02.17.	5,73 %
ROMANI USD 2044/01/22 6,125%	kamatozó	Román Állam	2044.01.22.	5,62 %
REPHUN 2032/09/22 6,25% USD	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2032.09.22.	5,48 %
SERBIA 2033/09/26 6,5% USD	kamatozó	Szerb Állam	2033.09.26.	5,27 %
KAZAKS 5.125 07/21/25	kamatozó	Kazah állam	2025.07.21.	5,23 %
AZERBJ 4 3/4 03/18/24	kamatozó	Azerbajdzsáni Köztársaság	2024.03.18.	5,10 %

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 foglalt információk célok 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 | alapkezo@am.vig | www.vigam.hu