

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap egy abszolút hozam típusú befektetési alap, amelynek célja, hogy aktív portfóliókezeléssel olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely előre meghatározott kockázati profil figyelembe vételével, a referenciamutatót meghaladó hozamot érjen el az ügyfelei számára. E célját elsősorban a feltörekvő európai régió kötvény- és részvénypiacán befektetve kívánja elérni. Az alap eszközallokációja alkalmazkodik az adott tőkepiaci körülményekhez. Az Alap portfóliója kialakítására a fedezeti alapok által használt speciális befektetési stratégiákat alkalmazza. Az Alap, amennyiben ebben komoly nyereséglehetőséget lát, az összes igénybe vehető befektetési eszközt - hazai és külföldi kötvényt (államkötvényeket, diszkontkincstárjegyeket, a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket, valamint alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású kötvényeket), részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat - hajlandó megvásárolni, vagy eladni, akár a törvényileg engedett maximális keretekig, amely az Alap számára kétszeres tőkeáttételt engedélyez. Az Alap ezen befektetési politikában meghatározott mértékig úgynevezett nem befektetési kategóriájú értékpapírokba is fektethet, amely többletkockázat felvételét jelenti a hitelképesség szempontjából befektetési kategóriába sorolt eszközökhöz képest. Az Alap befektetési döntéshozatali mechanizmusában a fundamentális, árazási, technikai, és behaviorális-pszichológiai tényezőket mérlegeli. A likviditás biztosításának érdekében az Alap az ÁKK által a Magyar Állam nevében kibocsátott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A vártan megfelelően május végére megoldódott az amerikai költségvetési krízis. A FED 25 bázisponttal emelte az alapkamatot, ami így már 5,25%. A kamatemelést követő tájékoztatón a lazítás lehetőségéről egyáltalán nem esett szó, még mindig a szigorítás felé billenhet majd a mérleg nyelve. Magyarországon, bár csökken, még mindig változatlanul nagyon magas az infláció. A hivatalos KSH tájékoztatója szerint 24% volt az infláció májusban, ami több mint 1%-kal volt alacsonyabb, mint az előző hónapban. Ami változás volt az előző hónapokhoz képest, hogy a Magyar Nemzeti Bank lejjebb hozta a kamatsáv tetejét 25%-ról 19,50%-ra. Bár a hivatalos alapkamat 13%, és az éjszakai 1 napos kamat 17%, maga a sáv felső szintjének csökkentése iránymutató lehet az elkövetkező hónapokra. Az MNB elnöke azt mondta a kamatvágás utáni tájékoztatón, hogy ha az inflációs számok tovább csökkennek, akkor havonta 100 bázispont kamatcsökkenésre lehet számítani. A forint a bejelentésre nem nagyon gyengült, ami azt mutatja, hogy a piac már beárta ezt a hírt. A külföldi befektetők változatlanul hozzáférnek az MNB 17%-os heti betétjéhez, ami nagyon vonzóvá teszi a forintot, továbbá a környékbeli országokhoz képest a forint hozama még mindig jelentősen magas.

Az Alap pozitív hozamot ért el májusban. A hónap folyamán tartottuk a 18%-os részvénytúlsúlyt. Továbbra is tartjuk a banki, kis kapitalizációjú és régiós érték alapú részvényeket, amit még az amerikai bankválság után vásároltunk. Kötvényoldalon tovább növeltük a kitétséget azáltal, hogy egy román cég euró denominált kötvényeiből vásároltunk, és a pozíció deviza kitétségét forintra visszafedeztük. Ezenkívül ami még volt deviza pozíció az Alapban, azt visszafedeztük a hónap közepi forint gyengülésben, így az Alap deviza kitétsége 100%-ban le van fedezve. A kis kapitalizációjú részvényeket továbbra is tartjuk, az a véleményünk, hogy a magyar és a régiós papírok rendkívül alulértékeltek a többi piachoz viszonyítva. A magyar kötvény pozíciót továbbra is tartjuk, úgy látjuk, hogy a magyar kötvény felár nem csak a némethez viszonyítva magas, de a régió többi országához képest is. Az Alap book yield-je 9,50%.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	Min. hozamkorlát, éves 2,9%
ISIN kód:	HU0000727383
Indulás:	2021.09.07
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	30 037 537 163 HUF
PI sorozat nettó eszközértéke:	722 894 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,973345 PLN

FORGALMAZÓK

Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Spółka

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	40,80 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	26,54 %
Magyar részvények	15,78 %
Kollektív értékpapírok	9,08 %
Nemzetközi részvények	2,46 %
Követelés	11,37 %
Kötelezettség	-11,15 %
Számlapénz	2,73 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	2,40 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	47,57 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2031A (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

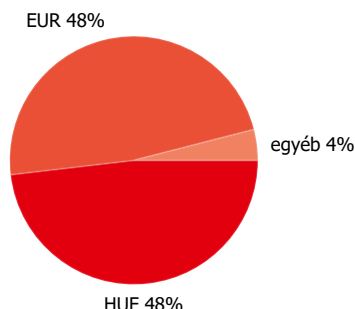
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap

PI sorozat PLN HAVI Hírlevél - 2023. MÁJUS (készítés időpontja: 2023.05.31)

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	-1,55 %	1,20 %
1 hónap	1,78 %	0,26 %
3 hónap	4,74 %	0,73 %
2022	-6,18 %	1,41 %

Devizánkénti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.09.07 - 2023.05.31



— VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap PI sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	15,43 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,12 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	18,09 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	18,09 %
WAM (átlagos lejárat)	4,99 év
WAL (átlagos élettartam)	6,46 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
Magyar Államkötvény 2031/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2031.10.22.	16,07 %
Zöld Magyar Államkötvény 2051/G	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2051.04.28.	9,27 %
Magyar Államkötvény 2032/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2032.11.24.	7,92 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Adventum MAGIS Zártkörű Alapok		7,51 %
Graphisoft Park S.E új	részvény	Graphisoft Park SE		5,87 %
REPHUN 2031/06/16 4,25% EUR	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2031.06.16.	4,77 %
TVLRO 8 7/8 04/27/27	kamatozó	BANCA TRANSILVANIA	2027.04.27.	4,19 %
DUNA HOUSE HOLDING Nyrt.	részvény	DUNA HOUSE HOLDING		3,56 %
MVMHU 2027/11/18 0,875% EUR	kamatozó	MVM Energetika ZRT.	2027.11.18.	3,13 %
OTP HB 7.35% 03/04/26	kamatozó	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	2026.03.04.	3,07 %

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