

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, diszkont-kincstárjegyeket, 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 keretkig, 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

Az augusztus eleji adatok alapján az amerikai munkaerő-piacon a továbbra is erős bérnövekedés mellett számos szektorban már lassult a munkaerő-kereslet. Az eddigi makro adatokból viszont még nem látszik romlás, az Atlanta FED friss harmadik negyedéves GDP növekedési becslését 5-ről 5,8 százalékra emelte a jó lakásépítési és ipari termelési adatok miatt, emiatt a hozamok is emelkedtek, a 10 éves USA állampapír 2007 óta nem látott szintre emelkedett. Az FOMC legutóbbi üléséből az derül ki, hogy a monetáris politikai döntéshozók még mindig "jelentős felfelé mutató kockázatokat látnak az inflációt tekintve" és így további kamatemelést tarthatnak szükségesnek. A hónap végén Jerome Powell FED elnök Jackson Hole-i beszéde alapvetően szigorúnak tűnt, de az olyan kijelentések, mint például az "óvatosan lehet haladni előre" azt jelzik, hogy a FED nem fog kamatot emelni akkor, ha az inflációs trend nem romlik, meghagyva ezzel a kamatemelés opcióját egy rosszabb forgatókönyvre.

Magyarországon az MNB tovább folytatta a kamatvágást. Már csak 14 százalékon áll az irányadó kamatszint, szeptemberben pedig összeérhet az alapkamattal. Azt követően az alapkamat is csökkenhet, de ahhoz az infláció lendületes mérséklődésének is folytatódnia kell. Figyelemre méltó, hogy a korábbi kamatvágásokkal ellentétben, most a forint nem hogy nem gyengült az euróval szemben, de havi csúcsra emelkedett, és a hónap végén már 379 forintot ért 1 euró.

Az Alap pozitív hozamot ért el augusztusban. A kötvény pozíció kamatkockázatán nem változtattunk, de egy kicsit átpozícionáltuk. A kitétség egyharmada deviza kötvényekben van, ami vissza van fedezve, a többi rövid lejáratú magyar kincstárjegyekben van befektetve. A hónap folyamán csökkentettük a részvénysúlyt. Azokat a részvényeket adtuk el, amelyeket még a márciusi banki krízisben vettünk, így a részvénysúly már 10% alatt van, és ezt a 10%-ot is visszafedeztük határidős pozíciókkal, így a nettó részvénykitétség nulla. Deviza oldalon, az Alap 25%-ában a HUF gyengülésre számító pozíciókat változatlanul tartjuk. Összességében az Alap kockázati profilja tovább csökkent, magas likviditással rendelkezünk, mivel az év második félévében magasabb volatilitásra számítottunk, ahol a jelenleginél sokkal jobb szinteken lehet – várakozásaink szerint – az Alap kockázatát megnövelni.

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 0%
ISIN kód:	HU0000729520
Indulás:	2022.07.13
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	32 764 203 951 HUF
El sorozat nettó eszközértéke:	217 821 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,116758 EUR

FORGALMAZÓK

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	32,41 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	25,56 %
Államkötvények	15,73 %
Magyar részvények	10,25 %
Kollektív értékpapírok	8,39 %
Nemzetközi részvények	0,34 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	3,91 %
Számlapénz	2,90 %
Követelés	0,73 %
Kötelezettség	-0,19 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	53,85 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	109,24 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	

BTF 0 04/17/24 (Francia Állam)

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

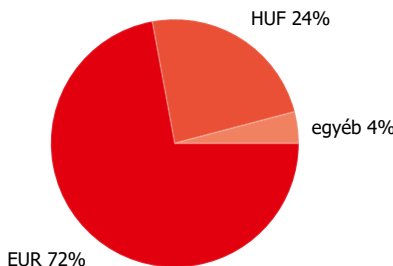
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap

EI sorozat EUR HAVI Hírlevél - 2023. AUGUSZTUS (készítés időpontja: 2023.08.31)

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	10,23 %	0,08 %
1 hónap	-0,13 %	0,00 %
3 hónap	2,93 %	0,00 %

Devizánkénti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2022.07.13 - 2023.08.31



— VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap EI sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	11,77 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,01 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	12,69 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	12,69 %
WAM (átlagos lejárat)	1,23 év
WAL (átlagos élettartam)	1,72 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
BTF 0 04/17/24	zéró kuponos	Francia Állam	2024.04.17.	15,17 %
RATB 0 01/25/24	zéró kuponos	Oszták Állam	2024.01.25.	7,00 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Adventum MAGIS Zártkörű Alapok		6,92 %
Graphisoft Park S.E új	részvény	Graphisoft Park SE		5,70 %
Magyar Államkötvény 2024/B	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2024.06.26.	5,62 %
Magyar Államkötvény 2023/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.11.24.	4,75 %
REPHUN 2031/06/16 4,25% EUR	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2031.06.16.	4,47 %
TVLRO 8 7/8 04/27/27	kamatozó	BANCA TRANSILVANIA	2027.04.27.	4,10 %
D240430	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2024.04.30.	3,59 %
BTF 0 11/29/23	zéró kuponos	Francia Állam	2023.11.29.	3,45 %

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 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 megtekinthetőek. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu