

VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap

P sorozat PLN HAVI Hírlevél - 2023. NOVEMBER (készítés időpontja: 2023.11.30)

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy aktív portfóliókezeléssel, az eszközosztályok közti és eszközosztályokon belüli eszközallokációval olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely 3 éves időtávon a befektetők számára a referenciamutatónál magasabb évesített tőkenövekedést ér el. Az Alap elsősorban feltörekvő piacokon keres befektetési lehetőségeket. A befektetési célok megvalósítása érdekében az alap portfóliójába tartozó eszközcsoportok szabadon változtathatók egy előre meghatározott kockázati profil követése nélkül.

Az Alap úgynevezett „teljes hozamú” alap, ami több eszközosztályba is fektethet, azaz ahelyett, hogy csak egy pénz- illetve tőkepiaci részterületre koncentrálna, minden adott pillanatban a lehető legnagyobb hozammal kecsegtető eszközök kombinációjába összpontosítja befektetéseit. Az Alap nem kíván egy fix indexet követni, nem ragaszkodik egy állandó részvény-kötvény portfólióarányhoz, hanem tág határok között kívánja mozgatni ezt az arányt, összetétele az alap hozamcéljának elérése érdekében dinamikusan változhat. Az alap befektetéseinek fókuszában a feltörekvő piacok állnak. Az Alap elsősorban a feltörekvő piaci helyi devizás állampapírok, keménydevizás állam-és vállalati kötvények és részvénytársaságok között allokálja eszközeit, az aktuális piaci várakozásainak megfelelően. Az Alap így kamatkockázatot, árfolyamkockázatot, hitelkockázatot és részvénytársasági kockázatot is vállalhat. Az Alap a feltörekvő piacokon kívül más régiókban és piacokon (pl. áru piacok) is felvehet pozíciókat. Az Alap a devizapozícióit túlnyomórészt fedezi, de lehetősége van nyitott devizapozíció felvételére is. Az Alap a portfólió hatékony kialakítását szem előtt tartva határidős és futures pozíciókat is nyithat.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A befektetők Hamasz – Izrael háború okozta turbulencia után újra a gazdasági adatok felé irányították figyelmüket. A leginkább figyelt adat, az amerikai mag- és a teljes infláció bizakodásra adott okot, mivel ezek alacsonyabbak voltak a vártnál. A FED Nyíltpiaci Bizottsága végül a várakozásoknak megfelelően nem változtatott az irányadó kamatszinten. Jerome Powell FED elnök a döntést követő sajtótájékoztatóján elmondta, hogy még nem dőlhetnek hátra az infláció elleni küzdelemben, valamint nem zárta ki egy decemberi kamatemelés lehetőségét sem, hozzátéve, hogy a döntés adatfüggő lesz. Kommentárok szerint összességében igyekezett egy kamat szigorítási hangnemet megütni, de a piacon többen a szigorítási ciklus végét látják. Ezek után több nyilatkozatot is tett a FED. Kiemelték az erős harmadik negyedéves GDP növekedés figyelendő voltát, elismerték a munkaerő-piac lassulását is, amely újabb muníciót adott a kamaterzékeny részvények vevőinek. A GDP adat a visszapiantó tükör, előre nézve viszont már a kamatcsökkentésben hisz egyre inkább a piac, amely a FED eddigi monetáris politikájának drasztikus, bár nem példa nélküli fordulata lenne. A Magyar Nemzeti Bank újabb 75 bázis ponttal csökkentette az alapkamatot, ami így már 11,50%. A jó hír, hogy az infláció, hosszú idő után, újra egyszámjegyre zsugorodott. Virág Barnabás MNB alelnök szerint, az infláció a régiós átlag felé halad, de a bizonytalan hozamkörnyezet miatt óvatos monetáris politikára van szükség. A tervek szerint decemberben már 7 százalék alá süllyedhet az infláció, és a 75 bázispontos ütemben folytatódik a kamatvágási ciklus. Az év végére 11 százalék alá csökkenhet a kamatszint, majd jövő februárban akár 10 százalék alá.

Az Alapban elsősorban részvényallokáció alakításában voltunk aktívak a hónap során. A visszaeső volatilitást kihasználva emeltük az S&P put opciók arányát. A görög részvényekkel kapcsolatban továbbra is optimisták vagyunk, így azok súlyát is emeltük. A kötvény könyvben továbbra is tartjuk a magas fejlett piaci kamatkockázatot, a piac lendületesen indult meg, év végéig kitarthat a jó teljesítmény. A hónap során a maradék ukrán kötvény kitétségnünk súlya a tőkevonzások nyomán megemelkedett, ezt eladással korrigáltuk.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	Min. hozamkorklát, éves 4,4%
ISIN kód:	HU0000712385
Indulás:	2013.07.29
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	13 080 817 010 HUF
P sorozat nettó eszközértéke:	431 410 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,043325 PLN

FORGALMAZÓK

Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka, ERSTE Group Bank AG Austria

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	37,15 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	20,94 %
Kincstárjegyek	11,19 %
Kollektív értékpapírok	10,01 %
Magyar részvények	2,94 %
Nemzetközi részvények	1,81 %
Számlapénz	13,86 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	1,75 %
Követelés	0,65 %
Kötelezettség	-0,27 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	123,62 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	131,69 %

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

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

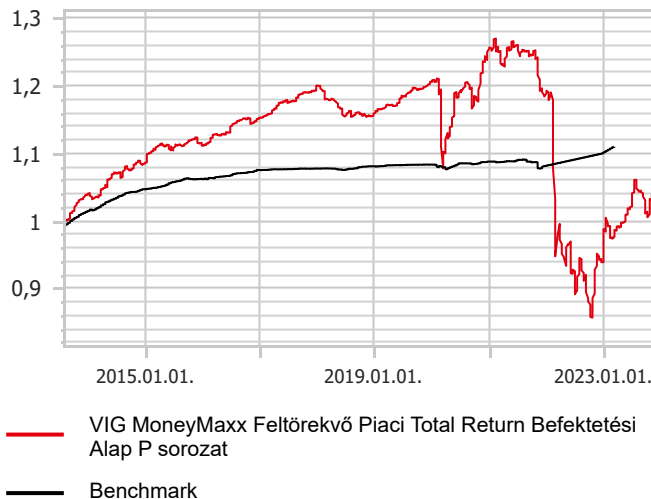
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	11,15 %	4,12 %
indulástól	0,41 %	1,32 %
1 hónap	3,15 %	0,36 %
3 hónap	-0,43 %	1,10 %
2022	-20,72 %	1,71 %
2021	-5,29 %	-0,60 %
2020	3,89 %	0,41 %
2019	4,12 %	0,23 %
2018	-3,06 %	0,31 %
2017	3,59 %	0,20 %
2016	3,27 %	1,22 %
2015	2,82 %	1,50 %
2014	4,39 %	3,31 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2013.07.29 - 2023.11.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	7,20 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,16 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	11,89 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	10,42 %
WAM (átlagos lejárat)	3,50 év
WAL (átlagos élettartam)	4,27 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
US 5YR NOTE (CBT) Mar24 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2024.03.28.	15,32 %
EUR/HUF 23.12.05 Forward Eladás	derivatív	ING Bank Hun	2023.12.05.	11,61 %
PLN/HUF 23.12.13 Forward Eladás	derivatív	Unicredit Hun	2023.12.13.	11,34 %
MSCI EmgMkt Dec23 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2023.12.15.	6,29 %
USD/HUF 24.01.22 Forward Eladás	derivatív	Unicredit Hun	2024.01.22.	5,84 %
ROMGB 2036/04/28 4,25%	kamatozó	Román Állam	2036.04.28.	5,77 %
US 10YR NOTE (CBT)Mar24 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2024.03.19.	5,54 %
US LONG BOND(CBT) Mar24 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2024.03.19.	4,95 %
OTPHB 2,875 07/15/29 visszahívható 2024	kamatozó	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	2024.07.15.	4,65 %
LONG GILT FUTURE Mar24 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2024.03.26.	4,55 %

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 eszközajták, 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 célokot 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