

VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap



ALAPKEZELŐ
MAGYARORSZÁG

B sorozat PLN HAVI Hírlevél - 2024. JANUÁR (készítés időpontja: 2024.01.31)

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

A piacok januárban továbbra is azt próbálták eldönteni, hogy az amerikai jegybank által felvázolt gazdasági scenárió megvalósulhat-e vagy sem. A jegybank tavaly november óta azt kommunikálja, hogy a gazdaság puhán fog landolni, annak ellenére, hogy az alap kamat 5,25%, és több makrógazdasági adat arra utal, hogy recesszió lesz az amerikai gazdaságban. Azok a befektetők, akik pozitívan látják a jövőt azt nézik, hogy a mesterséges intelligencia milyen fundamentális változásokat hozhat a gazdaságban, mennyire fogja megreformálni az amerikai gazdaságot. De vannak akik úgy gondolják, hogy a jegybank túl magasra emelte az alapkamatot az infláció letörése érdekében és a recesszió emiatt elkerülhetetlen. Ha viszont elkezd csökkenti a kamatokat egy potenciális recesszió miatt, és az infláció újra emelkedni kezd, akkor a jegybank sarokba lesz szorítva. 2024-ben a jegybank döntéseit még jobban fogják befolyásolni a makró adatok, és emiatt a piacok is volatilisabbak lehetnek a szokásosnál.

A Magyar Nemzeti Bank újabb 75 bázis ponttal csökkentette az alapkamatot, ami így már 10,00%. Az infláció is tovább csökkent novemberben, ami most már a KSH adatai szerint 5,5%, és januárban akár 5% alá is süllyedhet. Decemberben még azt kommunikálta a Nemzeti Bank, hogy akár 100 bázisponttal is csökkenthetik az alapkamatot, de a forint gyengülése miatt maradtak a 75-nél. Érdekes módon, a vártnál alacsonyabb kamatdöntés után a forint erősödött és a hónap végén 385 szint alá ment az euróval szemben.

Az alap januárban pozitív hozamot produkált, mivel folytatódott a kockázatkereső periódus a tőkepiacokon, az amerikai részvények új csúcst értek el, a régiós kötvényhozamok kissé csökkentek az alacsonyabb inflációs számokra, a magyar részvénypiac tovább emelkedett, mivel még mindig nagyon olcsó. A részvénysúly lényegében nem változott, Magyar Telekom és OTP részvényekben csökkentettük a kitétséget, profitot realizáltunk, de a befolyó összegből MOL és Richter részvényeket vásároltunk a hónap folyamán, illetve a Russell 2000 Indexre vételi pozíciót nyitottunk. A forint gyengülését, majd gyors visszaerősödését az alap sikeresen használta ki mindkét irányban a 380 és 390 EURHUF árfolyamsávban felvett ügyletekkel. A régiós tőkepiac jelentős diszkonton forog, amelyet az alap magyar részvényekben, régiós vállalati és banki kötvényekben, román államkötvényekben lévő befektetéseivel kíván kihasználni, de emellett jelentős likviditást tart, amelyet csak egy jelentős negatív korrekcióban kíván csökkenteni.

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 6,5% |
| ISIN kód: | HU0000708318 |
| Indulás: | 2009.11.17 |
| Devizanem: | PLN |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 41 350 655 161 HUF |
| B sorozat nettó eszközértéke: | 29 383 239 PLN |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 3,041343 PLN |

FORGALMAZÓK

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

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa | Részarány |
|--------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények | 30,57 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 25,91 % |
| Magyar részvények | 18,33 % |
| Kincstárjegyek | 15,07 % |
| Kollektív értékpapírok | 7,79 % |
| Nemzetközi részvények | 0,15 % |
| Számlapénz | 4,59 % |
| Kötelezettség | -3,32 % |
| Követelés | 0,86 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | 0,07 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 74,12 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 105,15 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

ROMANI EUR 2033/09/18 6,375% (Román Állam)

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

KOCKÁZATI SZINT

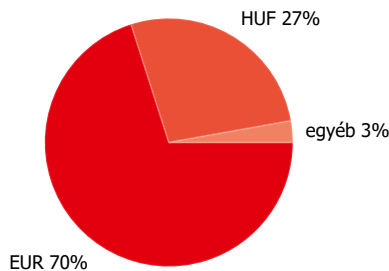
| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

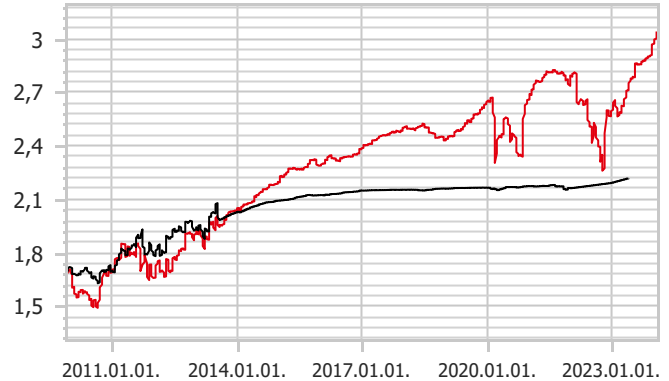
| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD | 2,45 % | 0,59 % |
| indulástól | 4,08 % | 1,95 % |
| 1 hónap | 2,45 % | 0,59 % |
| 3 hónap | 5,75 % | 1,06 % |
| 2023 | 18,04 % | 2,93 % |
| 2022 | -8,04 % | 1,41 % |
| 2021 | 2,93 % | -0,60 % |
| 2020 | 0,72 % | 0,41 % |
| 2019 | 8,56 % | 0,23 % |
| 2018 | -2,13 % | 0,31 % |
| 2017 | 4,29 % | 0,20 % |
| 2016 | 4,03 % | 1,22 % |
| 2015 | 4,63 % | 1,50 % |
| 2014 | 7,32 % | 3,31 % |

Devizánkénti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2009.11.17 - 2024.01.31



— VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap B sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 5,48 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 0,18 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 10,43 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 9,84 % |
| WAM (átlagos lejárát) | 1,93 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 2,79 év |

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat | |
|---------------------------------------|---|--------------------------------|-------------|---------|
| ROMANI EUR 2033/09/18 6,375% | kamatozó | Román Állam | 2033.09.18. | 10,11 % |
| EUR/HUF 24.12.09 Forward Eladás | derivatív | ING Bank Hun | 2024.12.09. | 9,31 % |
| Magyar Államkötvény 2024/C | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ | 2024.10.24. | 6,88 % |
| BTF 0 04/17/24 | zéró kuponos | Francia Állam | 2024.04.17. | 6,28 % |
| Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Adventum MAGIS Zártkörű Alapok | | 6,25 % |
| ROMANI EUR 2029/09/27 6,625% | kamatozó | Román Állam | 2029.09.27. | 6,14 % |
| BTF 0 01/02/25 | zéró kuponos | Francia Állam | 2025.01.02. | 5,74 % |
| Graphisoft Park S.E új | részvény | Graphisoft Park SE | | 4,78 % |
| REPHUN 2031/06/16 4,25% EUR | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ | 2031.06.16. | 3,81 % |
| E-Mini Russ 2000 Mar24 Vétel | derivatív | Erste Bef. Hun | 2024.03.15. | 3,79 % |

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 eszközfejték, 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 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 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu