

VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap



ALAPKEZELŐ
MAGYARORSZÁG

PI 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 keretelig, 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 elkezdi csökkenteni a kamatokat egy potenciális recesszió miatt, és az infláció újra emelkedni kezd, akkor a jegybank sarokba lesz szorítva. 2024-ben a jegybank döntéseit mégjobban 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:	HU0000727383
Indulás:	2021.09.07
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	41 350 655 161 HUF
PI sorozat nettó eszközértéke:	841 017 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,107602 PLN

FORGALMAZÓK

Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka

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

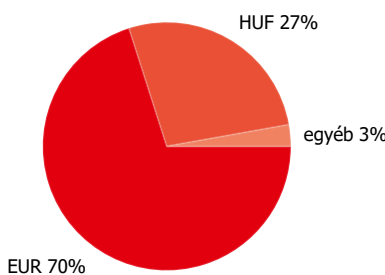
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	2,51 %	0,59 %
indulástól	4,35 %	1,82 %
1 hónap	2,51 %	0,59 %
3 hónap	6,10 %	1,06 %
2023	19,63 %	2,93 %
2022	-6,18 %	1,41 %

Devizánkénti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.09.07 - 2024.01.31



— VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap PI sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	5,59 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,18 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	11,95 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	11,95 %
WAM (átlagos lejárat)	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 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 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 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu