

VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap

A sorozat HUF HAVI Hírlevél - 2024. JANUÁR (készítés időpontja: 2024.01.31)

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 részvénytőkepiacok között alakítja eszközeit, az aktuális piaci várakozásainak megfelelően. Az Alap így kamatkockázatot, árfolyamkockázatot, hitelkockázatot és részvénytőkepiaci 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 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 januárt nulla közeli hozammal zárta. A közép- és dél-európai részvények jó teljesítményét az egyéb feltörekvő piaci részvények teljesítménye rontotta. A kötvényportfólióban a vállalati kötvények teljesítettek a legjobban, míg a fejlett piaci kötvény longjaink szenvedtek. A hónap során növeltük a banki kötvények és a lengyel kötvények súlyát, míg a román állampapírok súlyát csökkentettük. Az alapon a forint long pozíciókat lezártuk, régiós devizákkal szemben 10% forint short pozíciót tartunk.

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 7%
ISIN kód:	HU0000703145
Indulás:	2003.12.11
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	13 465 507 348 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	6 796 979 676 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,619074 HUF

FORGALMAZÓK

CIB BANK ZRT, CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., ERSTE Group Bank AG Austria, KBC Securities Magyarországi Fióktelepe, MBH Bank Nyrt., MBH Befektetési Bank Zrt, MKB Bank Nyrt. 0789, OTP Bank Nyrt., Patria Finance Magyarországi Fióktelepe, Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt., VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	37,97 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	22,91 %
Kollektív értékpapírok	10,19 %
Kincstárjegyek	8,67 %
Magyar részvények	3,26 %
Számlapénz	16,65 %
Követelés	0,33 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,33 %
Kötelezettség	-0,29 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	110,40 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	129,42 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap

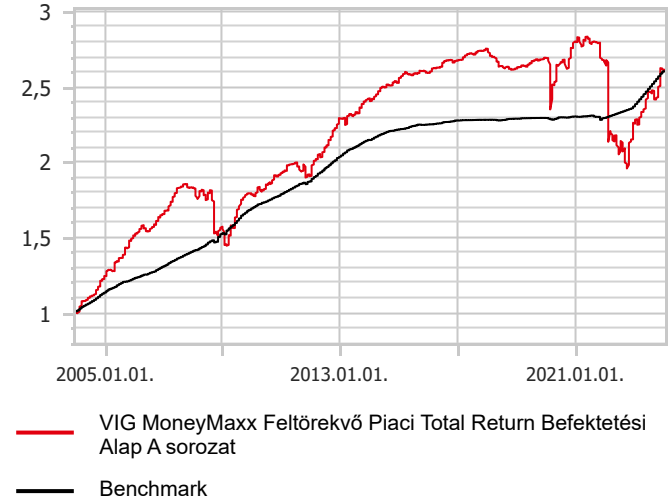
A sorozat HUF HAVI Hírlevél - 2024. JANUÁR (készítés időpontja: 2024.01.31)

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	-0,31 %	0,63 %
indulástól	4,90 %	4,88 %
1 hónap	-0,31 %	0,63 %
3 hónap	7,78 %	2,19 %
2023	22,30 %	9,93 %
2022	-19,52 %	3,04 %
2021	-4,33 %	-0,60 %
2020	3,82 %	0,41 %
2019	2,89 %	0,23 %
2018	-4,58 %	0,31 %
2017	2,46 %	0,20 %
2016	3,08 %	1,22 %
2015	2,63 %	1,50 %
2014	4,43 %	3,31 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2003.12.11 - 2024.01.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	6,01 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,27 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	12,16 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	10,61 %
WAM (átlagos lejárat)	3,46 év
WAL (átlagos élettartam)	4,30 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
US 5YR NOTE (CBT) Mar24 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2024.03.28. 15,47 %
EUR/HUF 24.05.06 Forward Eladás	derivatív	ING Bank Hun	2024.05.06. 11,44 %
MSCI EmgMkt Mar24 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2024.03.15. 6,22 %
USD/HUF 24.04.23 Forward Eladás	derivatív	Unicredit Hun	2024.04.23. 5,81 %
US 10YR NOTE (CBT)Mar24 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2024.03.19. 5,64 %
USD/HUF 24.03.18 Forward Eladás	derivatív	OTP Bank	2024.03.18. 5,29 %
US LONG BOND(CBT) Mar24 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2024.03.19. 5,17 %
OTPHB 2,875 07/15/29 visszahívható 2024	kamatozó	OTP Bank Nyrt.	2024.07.15. 4,69 %
LONG GILT FUTURE Mar24 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2024.03.26. 4,69 %
2026H	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2026.10.21. 4,39 %

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