

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 meghatározot 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

Amerikában a piacot leginkább foglalkoztató esemény a jegybank kamatdöntő ülése, illetve az azt követő sajtótájékoztató. Az alapkamat a várakozásoknak megfelelően nem változott, de a döntést követő sajtóeseményen Jerome Powell, az amerikai jegybank elnöke jelentősen felborzolta a kedélyeket, amikor burkoltan közölte, hogy a FED-nek már nem célja az infláció 2% alá szorítása, és inkább a munkanélküliségi ráta alakulására koncentrálna. Ez a közlés teljes párfordulást jelent a korábbi kijelentéseihez képest. A FED elnöke ugyanis eddig azt kommunikálta, az amerikai infláció csökkentését tartja a legfontosabb célkitűzésnek, ezzel szemben most már akkor is hajlandó lenne kamatot vágni, ha az infláció tartósan magasabban maradt a vártnál. Ez viszont teljesen más megvilágításba helyezi a befektetési spektrumot. Ha a jegybanknak már nem az infláció leszorítása a prioritás, és ha a gyenge munkanélküliségi adatok miatt kamatot is hajlandó vágni, akkor gyakorlatilag a pénzügyi politika a 1970-es éveket idézheti fel, amikor relatíve alacsony volt a gazdasági aktivitás, magas inflációval. Mivel ez a helyzet a befektetések szempontjából nem lenne kedvező, ezért a piacok valószínűsíthetően tesztelni fogják a jegybankelnököt. Itthon a Magyar Nemzeti Bank márciusban 75 bázisponttal csökkentette az alapkamatot, ami így már 8,25%. Virág Barnabás, az MNB alelnöke szerint a döntés egyhangú volt. A jegybank alelnöke hozzátette azt is, hogy a jövőben kisebb lépésekben fogják csökkenteni a kamatot, amit a nyárra már 6-7% közötti vizionál. Az MNB szerint az infláció csökken, a 2024-es évre 5-6% körül fog alakulni, és a jövőben inkább a forint erősödése-gyengülése fogja befolyásolni az infláció mértékét. A kamatdöntés után a forint kissé gyengült az euróval szemben, és a 395-ös szint fölé emelkedett.

Az Alap márciusban pozitív hozamot ért el, köszönhetően a régiós vállalati, a román államkötvény portfólióknak, és a forint gyengülésére számító pozícióknak. Az Alap márciusban folytatta a magyar small-cap portfóliójának csökkentését, mérsékelte a devizaeszközök forintra való visszafedezésének arányát, növelte a román eurós államkötvény kitettséget, valamint kistoppolta a DAX index esésére játszó pozíciót. A közeljövőben az Alap a magas likviditási arányát csak komoly korrekció esetén használná fel részvény vásárlására. A részvényeket jelenleg nagyon drágának és meglehetősen túlvettnek, túlpozíciónáltnak tartjuk, főleg a kötvényekhez képest, ezért most úgy látjuk, a kötvény piacon kialakult idei hozamemelkedés jóval több lehetőséget tartogathat a befektetők számára. Vizsgáljuk a kötvényportfólió futamideje meghosszabbításának lehetőségét a fejlett piacok államkötvényei és a magyar államkötvények esetén egyaránt.

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 3,5% |
| ISIN kód: | HU0000729538 |
| Indulás: | 2022.07.13 |
| Devizanem: | USD |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 44 711 885 553 HUF |
| UI sorozat nettó eszközértéke: | 360 936 USD |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,222237 USD |

FORGALMAZÓK

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 | 47,77 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 24,75 % |
| Kincstárjegyek | 11,44 % |
| Kollektív értékpapírok | 7,41 % |
| Magyar részvények | 5,63 % |
| Nemzetközi részvények | 0,12 % |
| Számlapénz | 2,13 % |
| Követelés | 1,12 % |
| Kötelezettség | -0,40 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | 0,03 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 35,28 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 103,11 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2024C (Államadósság Kezelő Központ)

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

KOCKÁZATI SZINT

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



Alacsonyabb kockázat

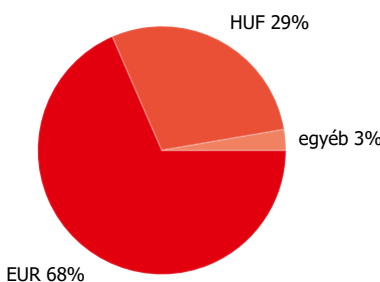


Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD | 3,01 % | 0,86 % |
| indulástól | 12,41 % | 0,75 % |
| 1 hónap | 0,85 % | 0,27 % |
| 3 hónap | 3,01 % | 0,86 % |
| 2023 | 15,13 % | 0,00 % |

Devizánkénti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2022.07.13 - 2024.03.31



— VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap UI sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 3,86 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 0,21 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 9,49 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 9,49 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 2,14 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 3,01 év |

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat | Arány |
|---|---|--------------------------------|-------------|---------|
| Magyar Államkötvény 2024/C | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ | 2024.10.24. | 16,45 % |
| ROMANI EUR 2033/09/18 6,375% | kamatozó | Román Állam | 2033.09.18. | 13,69 % |
| EUR/HUF 24.12.09 Forward Eladás | derivatív | ING Bank Hun | 2024.12.09. | 8,85 % |
| Magyar Államkötvény 2024/B | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ | 2024.06.26. | 8,24 % |
| BTF 0 04/17/24 | zéró kuponos | Francia Állam | 2024.04.17. | 6,01 % |
| Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Adventum MAGIS Zártkörű Alapok | | 5,94 % |
| ROMANI EUR 2029/09/27 6,625% | kamatozó | Román Állam | 2029.09.27. | 5,93 % |
| BTF 0 01/02/25 | zéró kuponos | Francia Állam | 2025.01.02. | 5,47 % |
| REPHUN 2031/06/16 4,25% EUR | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ | 2031.06.16. | 3,67 % |
| RABKAS 7,125% 01/19/26 visszahívható 2025 | kamatozó | RAIFFEISENBANK A.S. | 2026.01.19. | 3,65 % |

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