

VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap

HUF-I sorozat HAVI Hírlevél - 2025. JÚNIUS (készítés időpontja: 2025.06.30)
HUF

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 eszközzallokációja alkalmazkodik az adott tőkepiaci körülményekhez. Az Alap az összes igénybe vehető befektetési eszközt - hazai és külföldi kötvényt, részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat - hajlandó megvásárolni, vagy eladni, amennyiben komoly nyereséglehetőséget lát. Ebből a szempontból az alap opportunisztikus, megközelítésében a multistratégiát követő alapok közé sorolandó. A multistratégia keretén belül az alapban főleg „Global macro”, „Long-short equity”, „Convertible bond arbitrage” és „Managed futures” típusú ügyletek dominálnak. Az Alap befektetési eszközosztályok szerint három nagy csoportra oszlanak: a kötvény, deviza és a részvénypiacokon vállal többletkockázatot, és ezeken a piacokon mind vételi, mind eladási pozíciót hajlandó felvállalni, akár a törvényileg engedett maximális keretekig, 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. Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a jelen Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját. A likviditás biztosításának érdekében az Alap az ÁKK által a Magyar Állam nevében kibocsátott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az amerikai tőzsdéket ellentétes hatású események mozgatták a hónap folyamán. Egyrészt kedvező vállalati eredmények (pl. Apple, Nvidia) és egy bírósági döntés, amely részben érvénytelenítette a büntetővármokat, mindezek pozitív hatást gyakoroltak a piacokra. A Nasdaq Composite index új csúcson tudott zárni. Másrészt az Izrael és Irán közötti háborús konfliktus és a vármok visszaállítására irányuló erős kormányzati kommunikáció negatív tényezőként jelentkeztek. A kedvezőtlen amerikai makroadatok miatt a dollár gyengült, miközben a kötvényhozamok összességében csökkentek. A csökkenő volatilitás viszont pozitív tényezőként hatott, és a befektetőket pozícióik növelésére ösztönözte, rekord mértékű tőkebeáramlást eredményezve az Egyesült Államokba. Az európai tőkepiacokra kezdetben pozitívan hatott az Európai Központi Bank (EKB) várható kamatcsökkentése. A májusi inflációs adatok – különösen Németországban és Franciaországban – a vártnál alacsonyabbak voltak, tovább erősítve a monetáris lazításra vonatkozó várakozásokat. A befektetői optimizmust ugyanakkor visszafogta az európai feldolgozóipar tartós gyengesége, különösen az autóipari visszaesés. A jelentős gazdasági súlyal bíró német gazdaság kilátásai továbbra is kedvezőtlenek, amit a gyárbezárások és elbocsátások folytatódása jelez. Pozitív fejleményként könyvelhették el ugyanakkor, hogy az Egyesült Királyság további vámmmentességet kapott az Egyesült Államoktól az acél- és alumíniumtermékekre, támogatva a brit ipari részvények árfolyamát.

Az Alap árfolyama június hónapban nem változott jelentősen. A román és az amerikai államkötvény portfólió pozitívan, míg a magyar negatívan járult hozzá az Alap hozamához, a román kötvények durációját a hónap során csökkentettük. A portfólióban lévő részvény befektetéseket a hónap során megnöveltük, lengyel részvényeket vásároltunk az elnökválasztás utáni korrekcióban. A forinttal szemben semleges a megítélésünk, ezért a deviza befektetéseket forintba visszafedeztük. A következő időszakban jól teljesítő hosszú kötvényekre, és emelkedő európai, közép-európai részvénypiacra apellálunk.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	100% ZMAX Index + 1,7%
ISIN kód:	HU0000737432
Indulás:	2025.05.27
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	59 775 195 573 HUF
HUF-I sorozat nettó eszközértéke:	49 862 600 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,997252 HUF

FORGALMAZÓK

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	56,12 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	15,23 %
Magyar részvények	11,13 %
Kollektív értékpapírok	9,13 %
Nemzetközi részvények	5,18 %
Számlapénz	1,91 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	1,15 %
Követelés	0,67 %
Kötelezettség	-0,52 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	67,99 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	107,34 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

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

2035A (Államadósság Kezelő Központ)

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

VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap

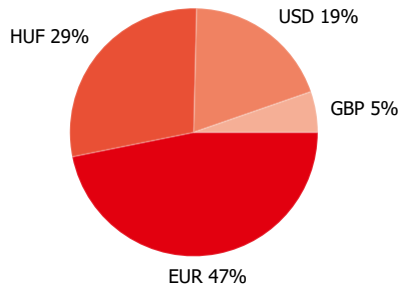
HUF-I sorozat
HUF

HAVI Hírlevél - 2025. JÚNIUS (készítés időpontja: 2025.06.30)

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

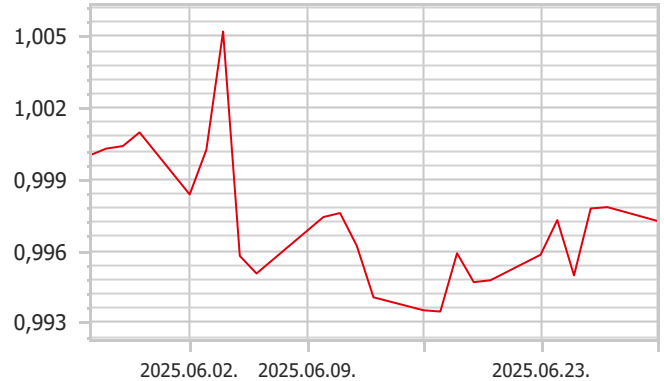
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	-0,27 %	0,78 %
1 hónap	-0,37 %	0,67 %
3 hónap		0,78 %

Devizánkénti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2025.05.27 - 2025.06.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	0,50 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,04 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	0,50 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	0,50 %
WAM (átlagos lejárat)	4,91 év
WAL (átlagos élettartam)	6,29 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
ROMANI EUR 2033/09/18 6,375%	kamatozó	Román Állam	2033.09.18.	16,24 %
2035A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2035.10.24.	15,50 %
WIG20 INDEX FUT Sep25 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2025.09.19.	5,34 %
USGB 2046/05/15 2,5%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2046.05.15.	4,95 %
Richter Nyrt. Részv. Demat	részvény	Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyilvánosan Működő Rt.		4,58 %
ROMANI EUR 2029/09/27 6,625%	kamatozó	Román Állam	2029.09.27.	4,52 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Adventum MAGIS Zártkörű Alapok		4,35 %
Wizz Air Holdings PLC	részvény	Wizz Air Holdings PLC		2,88 %
Magyar Államkötvény 2030/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2030.08.21.	2,65 %
Adventum SATIS EUR Zártkörű Alapok Alapja	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Adventum Satis Zártkörű Alapok		2,52 %

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 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 | alapkezeslo@am.vig | www.vigam.hu