

VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap

HUF-I sorozat HAVI Hírlevél - 2025. NOVEMBER (készítés időpontja: 2025.11.30)
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 eszközallokációja alkalmazkodik az adott tőkepiaci körülményekhez. Az Alap az összes igénybe vehető befektetési eszköz - 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 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. 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

Novemberben növeltük a részvénykitettséget, közép-kelet európai részvények vásárlásával, mivel azt gondoljuk, hogy a FED kamatsökkentések támogatólag hatnak a befektetők kockázati étvágyára, illetve a kedvező magyar (7x P/E) és lengyel (10x P/E) részvénypiaci árazás, a vállalati eredménybővülés kedvező beszállási pontot jelent a következő évre. A román devizás kötvények egy részén profitot realizáltunk.

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:	57 772 936 247 HUF
HUF-I sorozat nettó eszközértéke:	1 796 207 518 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,049566 HUF

FORGALMAZÓK

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	45,60 %
Magyar részvények	16,13 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	15,99 %
Nemzetközi részvények	9,66 %
Kollektív értékpapírok	9,37 %
Számlapénz	3,41 %
Kötelezettség	-0,69 %
Követelés	0,36 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,19 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	56,13 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	110,90 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

2035A (Államadósság Kezelő Központ)

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

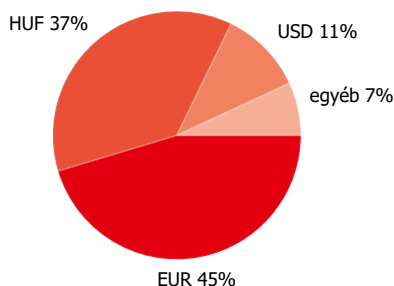
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap

HUF-I sorozat HAVI Hírlevél - 2025. NOVEMBER (készítés időpontja: 2025.11.30)
HUF

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	4,96 %	4,06 %
1 hónap	0,60 %	0,61 %
3 hónap	2,82 %	1,91 %
6 hónap	4,85 %	3,95 %

Devizánkénti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2025.05.27 - 2025.11.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	2,50 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,07 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	2,50 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	2,50 %
WAM (átlagos lejárat)	3,55 év
WAL (átlagos élettartam)	4,56 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
2035A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2035.10.24.	23,88 %
ROMANI EUR 2033/09/18 6,375%	kamatozó	Román Állam	2033.09.18.	11,85 %
GOLD 100 OZ FUTR Feb26 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2026.02.25.	5,83 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Adventum MAGIS Zártkörű Alapok		5,26 %
Richter Nyrt. Részv. Demat	részvény	Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyilvánosan Működő Rt.		4,62 %
ROMANI EUR 2029/09/27 6,625%	kamatozó	Román Állam	2029.09.27.	4,38 %
Shopper Park Plus Törzsrészvény	részvény	Shopper Park Plus Nyilvánosan Működő Részvénytársaság		4,13 %
WIG20 INDEX FUT Dec25 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2025.12.19.	4,13 %
Wizz Air Holdings PLC	részvény	Wizz Air Holdings PLC		2,99 %
Adventum SATIS EUR Zártkörű Alapok Alapja	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Adventum Satis Zártkörű Alapok		2,58 %

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 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