

VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap



ALAPKEZELŐ
MAGYARORSZÁG

A sorozat HUF HAVI Hírlevél - 2024. JÚNIUS (készítés időpontja: 2024.06.30)

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 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

Az amerikai részvény- és kötvénypiacok az elmúlt időszakban vegyesen teljesítettek, főként a makrogazdasági adatok és egyéb hírek befolyásolták őket. Bár a növekedési ütem nem volt erős, a kötvényhozamok csökkentek, jelezve, hogy a befektetők biztonságosabb eszközök felé fordultak. A lakossági fogyasztásban és a munkaerőpiacon néhány aggasztó jel mutatkozott, de az általános növekedés még nem omlott össze. A dollár erős maradt, mivel a Fed-nek még van mozgásteret kamatot csökkenteni, de egyelőre nem hajtották végre. Az amerikai technológiai szektor hírei pozitív hatást gyakoroltak a határidős indexekre, különösen a mesterséges intelligencia és a technológiai fejlesztések terén tett bejelentések révén.

A magyar piacok főbb eseményei közé tartozott az MNB júniusi kamatdöntése, amely során az elemzők az utolsó kamatvágást várták. A kamatvágás a vártak megfelelő 25 bázispont csökkentést jelentett, aminek a hatására a Forint átmenetileg erősödni tudott, azonban a hónap folyamán volatilis maradt az árfolyama. Annak ellenére, hogy az üzleti bizalom továbbra sem erős, a BUX index jól teljesített, és a fogyasztói bizalomban enyhe javulása volt megfigyelhető, ami optimizmusra ad okot a kiskereskedelemben. A forint árfolyama nyomás alatt állt, részben a francia politikai események hatására, részben a hazai inflációs problémák miatt. A kötvénypiacokon stabil kereslet mutatkozott az államkötvények iránt, mivel a befektetők forintban reálhozamot tudnak elérni rajtuk.

Az Alfa alap júniusban pozitív hónapot zárt köszönhetően a régiós részvényportfóliónak, a forint elleni pozícióknak, míg a hozamok általános emelkedése kissé negatívan hatott az Alap árfolyamára. Az elmúlt időszakban növeltük a régiós devizás hosszú államkötvény portfóliót, illetve olcsó régiós részvényeket is vásároltunk. A forint gyengüléséből profitáltunk, de a 400 forintos EUR/HUF árfolyam közelében teljes mértékben lefedeztük a portfólió devizakockázatát, mivel továbbra is sávós kereskedésre számítottunk a forint árfolyamában. A kötvényektől az eddigieknél sokkal jobb teljesítményt várunk a következő időszakban, mivel véleményünk szerint a lassuló globális növekedési, és a vártnál kedvezőbb alakuló inflációs kilátásokból ez az eszközosztály profitálhat a legjobban.

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:	HU0000703970
Indulás:	2006.02.10
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	47 375 868 452 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	21 344 311 378 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	3,631823 HUF

FORGALMAZÓK

CIB BANK ZRT, CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., ERSTE Group Bank AG Austria, 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	50,10 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	29,23 %
Magyar részvények	10,64 %
Kollektív értékpapírok	6,95 %
Nemzetközi részvények	1,91 %
Kötelezettség	-1,33 %
Követelés	1,13 %
Számlapénz	0,99 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,38 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	45,37 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

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

2024C (Államadósság Kezelő Központ)

KOCKÁZATI SZINT

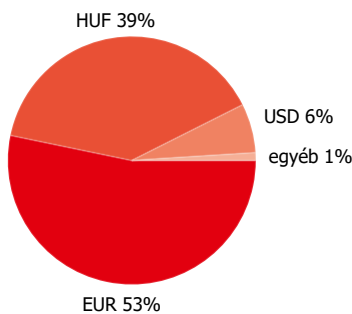
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

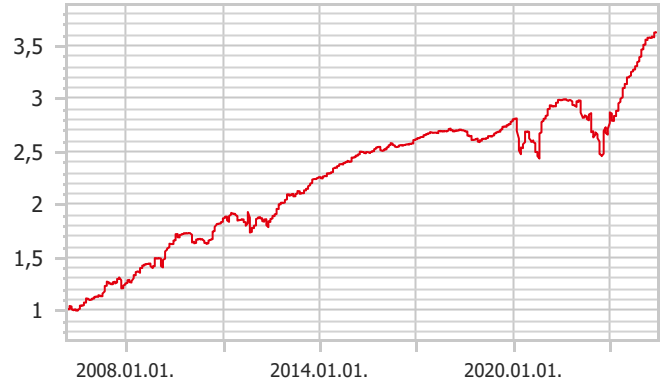
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	6,05 %	3,54 %
indulástól	7,27 %	4,33 %
1 hónap	0,96 %	0,54 %
3 hónap	1,63 %	1,77 %
2023	26,17 %	9,93 %
2022	-6,58 %	3,04 %
2021	3,39 %	-0,60 %
2020	0,96 %	0,41 %
2019	7,38 %	0,23 %
2018	-3,58 %	0,31 %
2017	3,08 %	0,20 %
2016	4,08 %	1,22 %
2015	4,27 %	1,50 %
2014	6,81 %	3,31 %

Devizánkénti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2006.02.10 - 2024.06.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	2,49 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,27 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	10,85 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	10,14 %
WAM (átlagos lejárát)	3,14 év
WAL (átlagos élettartam)	4,27 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárát	
ROMANI EUR 2033/09/18 6,375%	kamatozó	Román Állam	2033.09.18.	16,37 %
Magyar Államkötvény 2024/C 2035A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2024.10.24.	15,71 %
MNB240704	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2035.10.24.	7,90 %
ROMANI EUR 2029/09/27 6,625%	zéró kuponos	Magyar Nemzeti Bank Zrt.	2024.07.04.	6,33 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	kamatozó	Román Állam	2029.09.27.	5,62 %
OTP Bank törzsrészcvény	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Adventum MAGIS Zártkörű Alapok		5,59 %
REPHUN 2031/06/16 4,25% EUR	részvény	OTP Bank Nyrt.		5,15 %
TVLRO 8 7/8 04/27/27	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2031.06.16.	3,34 %
NOVALJ 10,75% 11/28/32 visszahívható2027	kamatozó	Banca Transilvania SA	2027.04.27.	2,95 %
	kamatozó	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	2032.11.28.	2,61 %

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 eszközfejlesztés, 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 információkat célok 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 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu