

VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap



ALAPKEZELŐ
MAGYARORSZÁG

El sorozat EUR HAVI Hírlevél - 2024. SZEPTEMBER (készítés időpontja: 2024.09.30)

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 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. A likviditás biztosításának érdekében az Alap az ÁKK által a Magyar Állam nevében kibocsátott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A szezonálisan gyengének tartott szeptemberben az amerikai részvénypiacok csúcs közeli szintről indultak, de a hónap közepén jelentős korrekció történt. A soft-landing narratíva a hónap elején még tartotta magát, mivel az inflációs adatok alacsonyak voltak. A befektetők a szokásosnál nagyobb figyelemmel várták a FED kamatdöntését, és hónap elején még a soft-landinggal egybevágó 25 bázispontos csökkentés volt a valószínűbb. Ezt támogatták olyan pozitív makroadatok, mint az alacsony infláció és GDP növekedés előrejelzés. A munkaerőpiaci adatok azonban aggasztó jelet mutattak, a foglalkoztatás növekedése lassult, mindezek hatására végül a FED 50 bázispontos kamatvágást hajtott végre. A magasabb vágásra a részvénypiac pozitívan reagált. A döntés hozzájárult a dollár átmeneti gyengüléséhez, valamint a rövid hozamok csökkenéséhez. Magyarországon az infláció fokozatos mérséklődése pozitívumot jelentett, de a magyar export mérséklődése, különösen az autópári termékek terén, tovább súlyosbította a gazdasági kilátásokat. A forint árfolyama ingadozott, elsősorban a nemzetközi kamatdöntések körüli bizonytalanságok miatt. Az általános hangulatot a nemzetközi gazdasági lassulás és az európai recessziós félelmek erősen befolyásolták. Az energiaárak enyhülése kedvezett a magyar gazdaságnak, de az ipari termelés és a belső fogyasztás továbbra is nyomás alatt maradt, ami korlátozta a piacok növekedési potenciálját. A MNB újabb 25 bázisponttal csökkentette az alapkamatot, ami így már 6,50%-on áll.

Szeptemberben az Alap folytatta felértékelődését, köszönhetően a csökkenő régiós kötvényhozamoknak és a gyengülő forintnak. A hónap során a Richter és az OTP részvényeken profitot realizáltuk, de összességében kissé emeltünk a részvénysúlyon régiós részvények vásárlásával, viszont megtartottuk az S&P500 indexre szóló fedezési pozíciót, illetve növeltük a forint gyengülésére játszó befektetéseinket USD és EUR ellenében. A FED 50 pontos kamatvágása, a kínai tőkepiaci és gazdasági stimulus miatt rövid távon optimistábbá váltunk, de továbbra is a hosszú régiós devizás államkötvényekben látjuk a legnagyobb hozampotenciált. Az Alap kockázati szintjén nem kívánunk változtatni, mivel a geopolitikai helyzet tovább romlik.

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 4%
ISIN kód:	HU0000729520
Indulás:	2022.07.13
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	50 447 289 273 HUF
El sorozat nettó eszközértéke:	2 274 999 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,249014 EUR

FORGALMAZÓK

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	45,96 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	24,20 %
Nemzetközi részvények	6,74 %
Kollektív értékpapírok	6,62 %
Magyar részvények	6,34 %
Betét	9,83 %
Kötelezettség	-1,05 %
Számlapénz	0,70 %
Követelés	0,58 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,08 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	54,09 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	104,75 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

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

2024C (Államadósság Kezelő Központ)

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

KOCKÁZATI SZINT

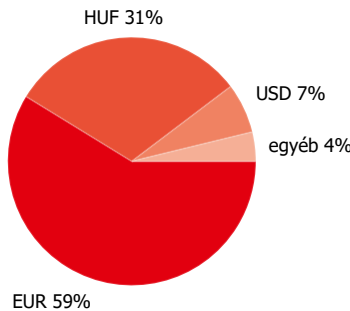
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

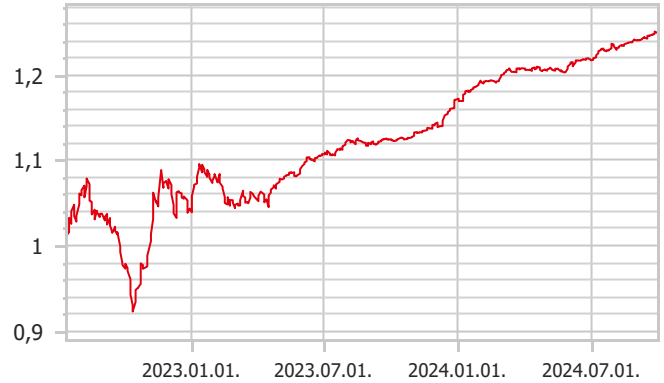
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	6,71 %	3,06 %
indulástól	10,55 %	1,41 %
1 hónap	0,66 %	0,34 %
3 hónap	2,44 %	1,03 %
2023	12,19 %	0,00 %

Devizánkénti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2022.07.13 - 2024.09.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	2,52 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,27 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	8,70 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	8,70 %
WAM (átlagos lejárat)	2,92 év
WAL (átlagos élettartam)	3,84 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	Arány (%)
ROMANI EUR 2033/09/18	kamatozó	Román Állam	2033.09.18.	19,09 %
Magyar Államkötvény 2024/C	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2024.10.24.	14,01 %
HUF Betét	Betét	OTP Bank	2024.10.03.	9,92 %
MNB241003	zéró kuponos	Magyar Nemzeti Bank Zrt.	2024.10.03.	9,11 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Adventum MAGIS Zártkörű Alapok		5,34 %
ROMANI EUR 2029/09/27	kamatozó	Román Állam	2029.09.27.	5,19 %
USD/HUF 24.12.03 Forward Vétel	derivatív	ING Bank Hun	2024.12.03.	4,92 %
USD/HUF 24.12.11 Forward Vétel	derivatív	OTP Bank	2024.12.11.	4,92 %
ROMANI EUR 2042/04/13	kamatozó	Román Állam	2042.04.13.	4,35 %
TVLRO 8 7/8 04/27/27	kamatozó	Banca Transilvania SA	2027.04.27.	2,86 %

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