

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 gazdaságot több ellentétes hatás érte októberben. A hónap során érkezett makró adatok, mint a termelékenység növekedése és az infláció csökkenő trendje megerősítik az amerikai gazdaság robusztusságát. A vártnál jobb munkanélküliségi és szolgáltatási adatok miatt a dollár erősödött, ezzel megtörve a korábbi gyengülő trendet. A gazdasági összkép kezd hasonlítani az áhított soft-landing narratívához, ami optimizmusra adhat okot a piacokon. A részvénypiacot legjobban a félvezető és mesterséges intelligencia szektor hajtotta, a kisebb piaci kapitalizációjú cégek inkább oldalaztak. Az olaj ára a hónap elején emelkedett a közel-keleti eszkaláció félelmei miatt, majd azóta mérséklődött. A kötvénypiacokon a hozamok több hónapos csúcsokra emelkedtek, mivel mindkét elnökjelölt várhatóan tovább növeli a már most magas államadósságot. A befektetők most legjobban a november 5-i elnökválasztást és az azt követő FED kamatdöntést várják, amiknek a kimenetele erősen meg fogja határozni a gazdasági kilátásokat.

Az eurózána gazdasága összességében lassan, de biztosan növekszik, amit főként a külső kereslet helyreállása hajt. Az euró dollárral szembeni gyengülése is segíti az exportorientált európai vállalatokat. A gazdasági növekedés a közép-kelet-európai régióban és Dél-Európában volt magasabb, míg a német és a balti gazdaságok inkább stagnálnak. Ez a diszparitás az eltérő szektorális összetételeknek köszönhető, Dél-Európában a turizmus fellendülése segít, míg Közép-Kelet-Európában az általános felzárkózás. A nyugati régióban különösen az ipari termelés mutatott visszaesést, amely részben a globális lassulás és a magas energiaárak miatt következett be.

Az Alfa Alap októberben kihasználta az amerikai elnökválasztás előtti tendenciák miatt túladottá vált régiós részvénypiacot és a magyar kötvénypiacot, és kissé növelte a régiós részvény kitétséget, valamint 7% körüli szinten hosszú idő után először újra magyar államkötvényeket kezdett vásárolni. A forinttal gyengülését azonban negatívan itéljük meg, mint a magyar részvény és a kötvény piacot, ezért 400 körül a forint gyengülésére számító pozíciót újra megnyitottuk. A következő időszakban magasan tartjuk majd a pénzpiaci eszközök súlyát, de magas piaci volatilitás esetén a túladottá váló, nagyon olcsó eszközök vásárlását nem zárjuk ki.

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 6,5%
ISIN kód:	HU0000727383
Indulás:	2021.09.07
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	54 139 358 791 HUF
PI sorozat nettó eszközértéke:	1 835 633 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,192719 PLN

FORGALMAZÓK

Vienna Life TU na Zycie S.A. Vienna Insurance Group

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	32,66 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	25,54 %
Nemzetközi részvények	7,60 %
Kollektív értékpapírok	6,77 %
Magyar részvények	6,49 %
Betét	19,27 %
Számlapénz	2,53 %
Kötelezettség	-1,41 %
Követelés	0,82 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,27 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	50,36 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	101,59 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

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

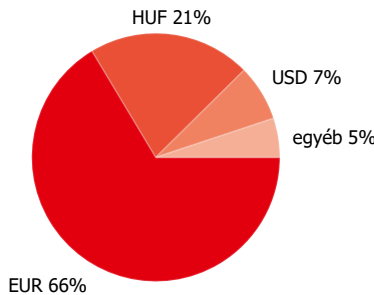
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	10,39 %	5,60 %
indulástól	5,76 %	2,97 %
1 hónap	0,40 %	0,55 %
3 hónap	1,75 %	1,65 %
2023	19,63 %	2,93 %
2022	-6,18 %	1,41 %

Devizánkénti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.09.07 - 2024.10.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	2,59 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,26 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	10,67 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	10,47 %
WAM (átlagos lejárat)	2,97 év
WAL (átlagos élettartam)	3,89 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	Hozam
HUF Betét	Betét	ING Bank Hun	2024.11.07.	18,47 %
ROMANI EUR 2033/09/18	kamatozó	Román Állam	2033.09.18.	18,15 %
MNB241107	zéró kuponos	Magyar Nemzeti Bank Zrt.	2024.11.07.	9,04 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Adventum MAGIS Zártkörű Alapok		5,08 %
ROMANI EUR 2029/09/27	kamatozó	Román Állam	2029.09.27.	4,97 %
ROMANI EUR 2042/04/13	kamatozó	Román Állam	2042.04.13.	4,08 %
EUR/HUF 25.02.05 Forward Eladás	derivatív	ING Bank Hun	2025.02.05.	3,02 %
TVLRO 8 7/8 04/27/27	kamatozó	Banca Transilvania SA	2027.04.27.	2,75 %
NOVALJ 10,75% 11/28/32 visszahívható2027	kamatozó	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	2032.11.28.	2,46 %
RAIFFEISEN	részvény	Raiffeisen Bank International AG		2,27 %

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