

VIG Active Beta Flexible Allocation Befektetési Alap



ALAPKEZELŐ
MAGYARORSZÁG

UI sorozat USD HAVI Hírlevél - 2024. NOVEMBER (készítés időpontja: 2024.11.30)

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja olyan befektetési portfólió létrehozása, amely aktív portfóliókezeléssel, döntően amerikai és európai vállalatokba történő befektetésen keresztül kíván tökenövekedést elérni. Ennek megfelelően a befektetési portfóliót az Alapkezelő fejlett piaci részvényekből, döntően amerikai és európai vállalatok által kibocsátott értékpapírokból és rövid lejáratú fejlett piaci állampapírokból állítja össze. Az Alap aktív eszközallokációt folytat. Ha az Alapkezelő a tőkepiaci körülményeket kedvezőtlennek ítéli meg, akkor a tőke védelme érdekében a részvénykitettséget jelentősen lecsökkentheti. Ha a tőkepiaci körülmények ideálisnak ígérkeznek a részvénykitetés vállalására, akkor az Alapkezelő az Alap vagyont teljes mértékben részvénybe fektetheti. Egy teljes piaci ciklus általában a portfólió közelítőleg 70%-os részvényarányt tart. Az Alap befektetési univerzuma a fejlett részvény-, kötvény- és pénzpiacokból áll. A forgalmazási igényekkel kapcsolatos likviditást az Alap bankbetétben vagy rövid lejáratú fejlett piaci állampapírokból kívánja tartani. Fő szabályként az Alap a befektetési univerzumból azokat a részvényeket kívánja tartani, amelyek a legnépszerűbbnek számítanak az üzleti partnerek, a munkavállalók, illetve a befektetők körében. Egy adott vállalat népszerűségét az Alapkezelő kvantitatív és kvalitatív módszerekkel elemzi. A tartós népszerűség (és az ezzel együtt járó részvénypiaci áremelkedés) hatására a közkedvelt részvények egy idő után egyre nagyobb súlyt képviselnek a befektetői portfóliókban. Ez a részvénypiaci trend megváltozása esetén fokozott kockázatokat hordoz, hiszen a közkedvelt részvények egyben likvid részvények is, így a piaci szereplők számára a legegyszerűbb kockázatcsökkentési lépés a kedvenc részvények eladása lehet. Ebből adódóan az Alapkezelő a szélesebb piaci trend alakulását szintén nyomon követi. Az Alapkezelő az emelkedő trend megtörése esetén jelentősen csökkentheti a részvénykitettséget. Ebben a helyzetben az Alap nagyrészt devizás pénzügyi eszközöket tart a portfóliójában. Emelkedő piaci trend és növekvő globális kockázatvállalási hajlandóság esetén az Alap a már említett fejlett piaci részvényekbe fektet. A szélesebb piaci trend beazonosítása különböző módszertannal történhet, ezek alkalmazása sok szubjektív elemet tartalmaz. Noha a trend elemzése hasznos eszköz a részvénykockázat vállalásának időzítésére, önmagában nem alkalmas arra, hogy minden veszteségtől megóvja az Alapot és annak befektetőit. Az Alap legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet be.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az amerikai tőzsdén a november fellendüléssel indult. Ebben része volt a hónap elején publikált kiábrándító munkaerőpiaci statisztikának is, aminek a hatására a piac további kamatsökkentést kezdett beárzni. A Federal Reserve döntése, miszerint 25 bázisponttal csökkenti a kamatlábakat, pozitív fogadtatásra talált, ami különösen a technológiai részvényeknek kedvezett. Az elemzők azonban továbbra is óvatosak maradtak a jövőbeli kamatsökkentésekkel kapcsolatban a folyamatos inflációs nyomás és a jelentős kormányzati költségvetési hiány miatt. A piaci szereplők szorosan figyelemmel kísérték a november eleji elnökválasztást. Donald Trump korábbi elnök megválasztása felpezsdítette a piacokat, amit a lehetséges adócsökkentésekkel és deregulációval kapcsolatos optimizmus hajtott. Az inflációval és az amerikai-kínai kereskedelmi feszültségekkel kapcsolatos aggodalmak azonban mérsékeltek ezt a lelkesedést, és az állampapírok hozamemelkedéséhez vezettek. Európában a gazdasági aktivitás a gyengeség jeleit mutatta, az euróövezet PMI-a zsugorodást jelzett. Ez nagyobb mozgásteret biztosított az Európai Központi Banknak (EKB) a kamatsökkentések végrehajtásához, amelyek várhatóan agresszívebbek lesznek, mint a Federal Reserve-é. A geopolitikai helyzet, különösen az ukrajnai konfliktus eskalálódása tovább bonyolította az európai gazdasági kilátásokat. A strukturális politikai változások lehetősége, különösen a kulcsfontosságú országokban a közelmúltban tartott választások fényében, kérdéseket vet fel a jövőbeli növekedési pályákkal kapcsolatban. Az Egyesült Királyság növekedési kilátásai különösen gyengének tűnnek, így a további kamatsökkentést árazott be a Bank of England részéről. Ebben a környezetben kvantitatív modelljeink az európai piacokon a részvénykockázat csökkentését javasolták, miközben fenntartották az amerikai részvények iránti kitettséget. Az európai részvények átlagos súlya az Alap portfóliójában novemberben 15% körül volt, míg az amerikai részvény-kitettőségünk közel 50%-on maradt. A hónap során a chipgyártók (NVDA, Broadcom, ARM Holdings) negatívan befolyásolták a portfólió teljesítményét. Ezzel szemben a Palo Alto Networks, a Netflix és a Fortinet voltak a legjobb pozitív hozzájárulók.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Erste Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	Az alapnak nincs benchmarkja
ISIN kód:	HU0000734652
Indulás:	2024.08.07
Devizanem:	USD
A teljes alap nettó eszközértéke:	6 393 674 292 HUF
UI sorozat nettó eszközértéke:	2 713 425 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,016478 USD

FORGALMAZÓK

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	62,10 %
Kincstárjegyek	32,38 %
Számlapénz	4,53 %
Követelés	1,02 %
Kötelezettség	-0,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
BTF 0 01/02/25 (Francia Állam)	

KOCKÁZATI SZINT

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

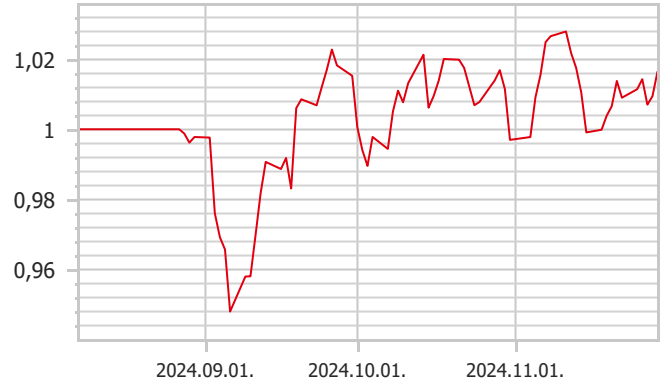
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	1,65 %	
1 hónap	1,95 %	
3 hónap	1,87 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.08.07 - 2024.11.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	8,18 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	8,18 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	8,18 %
WAM (átlagos lejárat)	0,04 év
WAL (átlagos élettartam)	0,04 év

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbfvt. 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 információk célokot 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 | alapkezeslo@am.vig | www.vigam.hu