

VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap

UI sorozat USD HAVI Hírlevél - 2025. MÁRCIUS (készítés időpontja: 2025.03.31)

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 medvék dominálták az amerikai részvénypiacokat március első felében, minden jelentős részvényindex esett. Az amerikai részvénypiac teljes kapitalizációja 4 ezer milliárd dollárral csökkent, ennek az óriási összegnek a jelentős része az európai piacokon landolt. Egyelőre nehéz megállapítani, hogy Amerika csak korrekción ment át, vagy egy tengerentúli medvepiac kezdetének vagyunk tanúi, de az biztos, hogy az „American exceptionalism”, azaz Amerika kivételességébe vetett hit most nem érvényesült. Makrogazdasági szempontból sem egyértelmű, merre halad az Egyesült Államok. A növekedés továbbra is erős, ugyanakkor például a lassuló lakossági fogyasztással gyengülésre utaló jegyek is mutatkoznak. Az infláció makacsabb, mint amire a jegybank szerepét betöltő Fed számított, ami korlátozza a kamatsökkentési lehetőségeket. Európa viszont rendkívüli lendületet kapott: az amerikai tőzsdei eladási hullám után sok befektető kereste az alul értékelt európai részvényeket. Jelentős pénzek érkeztek a védelmi szektor vállalatainak részvényeibe az orosz-ukrán háború bizonytalan kimenete, valamint a várhatóan növekvő védelmi kiadások miatt. A német DAX tőzszeindex történelmi csúcsra emelkedett, amit a német gazdaságpolitikai fordulat és az ezzel járó masszív infrastrukturális és védelmi kiadások elfogadása támogatott. A hosszú lejáratú kötvény hozamok csökkentek, az euró pedig, részben az amerikai dollár gyengülése miatt, erősödött.

Márciusban komoly hullámvasút kezdődött a tőkepiacokon, mintegy megelőlegezve az új USA vámok bevezetését. A globális gazdaságban nagy a bizonytalanság a fogyasztók és a vállalatvezetők között, a várható gazdasági lassulás megkérdőjelezte a magas részvénypiaci árazás jogosultságát az amerikai piacon, míg a kötvénybefektetések kedvező időszak elé nézhetnek. Az Alap márciusban csökkentette a részvénysúlyt, növelte a hosszú kötvény kitettségét, jelentősen növelte a deviza pozíciót a forinttal szemben az EUR/HUF és USD/HUF fedezések lezárásával. A régióknak részvénykitettsége idén jól teljesített, nagyobb eladási hullám esetén a régiós részvényekben szeretnénk újra növelni a pozíciót.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	100% US SOFR Compounded Index + 1,7%
ISIN kód:	HU0000729538
Indulás:	2022.07.13
Devizanem:	USD
A teljes alap nettó eszközértéke:	60 276 508 833 HUF
UI sorozat nettó eszközértéke:	1 154 373 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,298556 USD

FORGALMAZÓK

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	35,47 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	24,08 %
Kincstárjegyek	13,01 %
Magyar részvények	12,58 %
Kollektív értékpapírok	7,81 %
Nemzetközi részvények	4,44 %
Számlapénz	1,69 %
Követelés	1,39 %
Kötelezettség	-0,74 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,28 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	51,17 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	112,24 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

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

BOTS 0 05/14/25 (Olasz 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

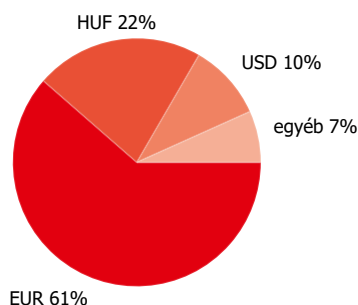
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap

UI sorozat USD HAVI Hírlevél - 2025. MÁRCIUS (készítés időpontja: 2025.03.31)

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

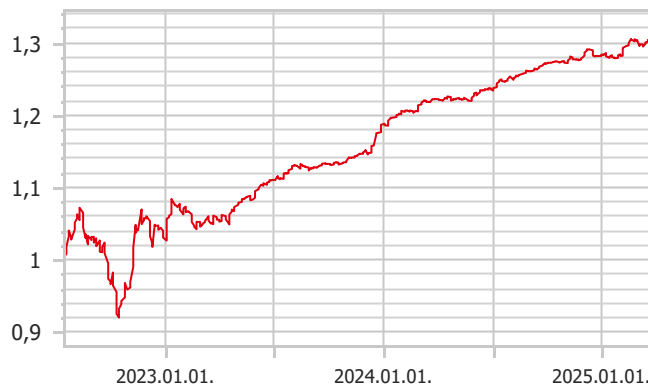
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	1,23 %	1,51 %
indulástól	10,10 %	2,02 %
1 hónap	-0,28 %	0,52 %
3 hónap	1,23 %	1,51 %
2024	8,12 %	3,58 %
2023	15,13 %	0,00 %

Devizánkénti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2022.07.13 - 2025.03.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	2,33 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,18 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	7,55 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	7,55 %
WAM (átlagos lejárat)	2,85 év
WAL (átlagos élettartam)	3,75 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
ROMANI EUR 2033/09/18 6,375%	kamatozó	Román Állam	2033.09.18. 15,82 %
BOTS 0 05/14/25	zéró kuponos	Olasz Állam	2025.05.14. 10,31 %
MNB250403	zéró kuponos	Magyar Nemzeti Bank Zrt.	2025.04.03. 8,43 %
EUR/JPY 25.06.24 Forward Eladás	derivatív	OTP Bank	2025.06.24. 6,67 %
ROMANI EUR 2042/04/13 2,875%	kamatozó	Román Állam	2042.04.13. 5,08 %
Richter Nyrt. Részv. Demat	részvény	Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyilvánosan Működő Rt.	4,66 %
ROMANI EUR 2029/09/27 6,625%	kamatozó	Román Állam	2029.09.27. 4,42 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Adventum MAGIS Zártkörű Alapok	4,40 %
EUR/JPY 25.05.12 Forward Eladás	derivatív	ING Bank Hun	2025.05.12. 3,33 %
USD/JPY 25.04.15 Forward Eladás	derivatív	ING Bank Hun	2025.04.15. 3,08 %

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 információk 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 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu