

Hozamok és kockázatcsökkentés – VIG Aktív Béta Befektetési Alap

Részvény? Akkor Amerika – ugrik be elsőként. Volatilitás? Jobb lenne, ha csak simán emelkedne a részvény. Ezekkel a gondolatokkal szembesülhet az a befektető, aki reáleszközökben szeretne gondolkodni. A magas értékeltségen futó amerikai befektetéseknél kiváltképp fontos lehet a volatilitás kezelése.

Stratégiai válasz a volatilitás csökkentésére

A piaci volatilitás kezelés egyre inkább a befektetési alapok középpontjába kerül és ez különösen olyan időszakokban lehet fontos, amikor a nemzetközi gazdasági helyzet gyorsan változhat.

Erre kínálhat megoldást a VIG Aktív Béta alapja, amelyet az a Czachesz Gábor kezel, aki több, mint 10 éven át az OTP Trend alap vezetéséért volt felelős, bő egy éve azonban a VIG Alapkezelőnél dolgozik, ahol tovább folytatja a korábbi kvantitatív és kvalitatív elemzésen nyugvó alapkezelői munkáját.

Ebből következik, hogy van hasonlóság a két alap között: mindkét alap részvények tart, amelyeket aktívan kezelnek, de eltér a benchmarkjuk, illetve az alapok kiválasztási módszere között is lehetnek eltérések.

A kvantitatív elemzésnek köszönhetően széleskörű képet kap az elemző a célpiacon lévő vállalatokról, azonosítja a piaci trendeket, az alap rugalmassága pedig lehetővé teszi, hogy emelkedő trendnél akár 100% részvényt tartson.

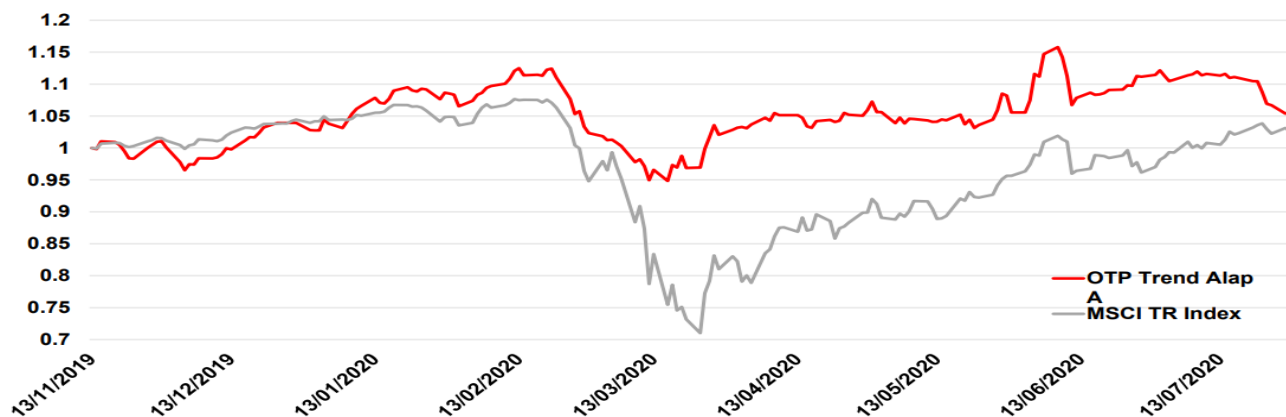
Ugyanakkor a trendeket követő, egy-egy részvényben nagyobb koncentrációval is rendelkező portfóliók hajlamosabbak a nagyobb esésekre is. Éppen ezért fontos a befektetők számára az alap mögötti aktív kezelés: ha a modell az emelkedő trend megtörését valószínűsíti, akkor abszolút hozamú szemléletben akár a teljes részvénytartás eladására is van lehetősége az alapnak. Ebben az esetben devizás (USD és EUR) betétekbe fektethet az alap, a korábbi évekkel ellentétben jelenleg ott is találunk hozamokat.

Feltehetjük a jogos kérdést, hogy mennyire lehet modellezni egy piacot, mennyire bízhat meg a befektető ezekben az algoritmusokban? Úgy gondoljuk, hogy sokkal jobban lehet bízni egy szélesebb piaci merítésből származó elemzésben, amely az emberi viselkedési tényezőktől kevésbé függ, mint egy „one man show-ban”, amely a legnagyobb gondosság és meglévő szakmai tapasztalat mellett is komoly kockázatokat jelenthet.

Befektetési politika

Az Aktív Béta egy abszolút hozamos szemléletű fejlett piaci részvény alap, döntően amerikai és európai vállalatokba történő befektetésen keresztül kíván tőkenövekedést elérni. Meghatározott célja a minél magasabb, kockázattal igazított hozam elérése, mindemellett pedig a befektetési stratégia szerint kiemelten figyelt arra, hogy csökkenő piacon kevesebbet bukjon a benchmarkhoz képest.

OTP Trend és a Benchmark backtestje a Covid időszakra:



Forrás: VIG Alapkezelő

Czachesz Gábor a tapasztalatát, piaci ismereteit tovább vitte a VIG-hoz. A VIG-nél természetesen nincs még track recordja, de szakmai előélete és alapkezelési munkája a hazai abszolút hozamú kategórián belül meggyőző. A stratégiai döntéshozatal és a részvénykiválasztás kulcskérdés lesz további eredményeit illetően, a trendfilter használatával jó diverzifikációs eszközzé teheti az alapot egy portfolióban.

A VIG Aktív Béta alap a részvény alapok között közepesnek mondható, négyes besorolással (a 7 fokozatú besoroláson belül) rendelkező, abszolút hozamú stratégiával kezelt fejlett piaci részvényalap. Az Aktív Béta egyik legnagyobb előnye a rugalmas eszközallokáció, amely lehetővé teszi a gyors reagálást a megváltozott piaci folyamatok esetében. Az alap megfelelő választás lehet azon befektetők számára, akik egyensúlyt keresnek a hozamok és a volatilitás között, és részvénykitettséggükkel elsősorban a piaci trendekre fókuszálnának.

Jogi figyelemfelhívó tájékoztatás

Publikációs információk

A jelen kiadvány a kiadása időpontjában érvényes.

A kiadványhoz felhasznált adatforrások:

Index és befektetési alap árfolyamok – VIG alapkezelő

A kiadvány elkészítésének időpontja: 2025. év 01. hónap 23. napja 12:57 (óra:perc)

A véleményekhez használt adatok 2025. év 01. hónap 06. napjáig kerültek figyelembevételre és értékelésre.

A dokumentumot készítő elemző/k neve és beosztása:

*Suba Péter
Bankpénzügyi elemző
MBH Befektetési Bank Zrt.*

Jogi nyilatkozat

1. Jelen kiadványt az MBH Befektetési Bank Zrt. (székhely: 1117 Budapest, Magyar Tudósok Körútja 9. G.; cégjegyzékszám: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, Cg. 01-10-041206; tev. eng. sz. III/41.086/2002., EN-III/M-608/2009.; felügyeleti hatóság: Magyar Nemzeti Bank 1013 Budapest, Krisztina krt. 55.sz.; továbbiakban: a Bank) készítette.

2. Jelen kiadvány a 2014/65/EU irányelv, és a Bizottság (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelete alkalmazásában marketingközleménynek minősül. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a jelen kiadvány nem minősül a Bizottság (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelete szerint a befektetéssel kapcsolatos kutatás követelményeinek megfelelő befektetési elemzésnek. A jelen dokumentumban közölt megállapítások nem objektív és nem független magyarázatot tartalmaznak. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a jelen marketingközleménynek minősülő dokumentum nem a befektetéssel kapcsolatos kutatás függetlenségének előmozdítását célzó jogi követelményeknek megfelelően készült és nem érinti a befektetéssel kapcsolatos kutatás terjesztését, közzétételét megelőző kereskedésre vonatkozó tilalom. A kiadványban foglalt adatok tájékoztató jellegűek, és a jelen tájékoztatás nem teljes körű.

3. A jelen kiadványban szereplő információk nem minősülnek vételi vagy eladási ajánlatnak, sem befektetési tanácsadásnak, sem befektetésre, jegyzésre, szerződéskötésre vagy kötelezettségvállalásra történő ösztönzésnek, felhívásnak, ajánlattételnek, továbbá nem minősül adótanácsadásnak. A tájékoztatás nem teljes körű, a kiadványban foglalt adatok tájékoztató jellegűek. A kiadvány nem minősül befektetési tanácsadásnak, abban az esetben sem, ha a dokumentum bármely része egyes pénzügyi eszköz vonatkozásában annak lehetséges árfolyam-, hozam- alakulásával kapcsolatos ismertetést tartalmaz. Jelen dokumentum nem veszi figyelembe az egyes befektetők egyedi igényeit, körülményeit és céljait, így személyre szóló ajánlás hiányában nem minősül befektetési tanácsadásnak.

Jelen dokumentumnak, a benne foglalt információknak nem célja, hogy az ügyfelek konkrét befektetési döntéseinek az alapját képezze. A Bank kizárja a felelősségét a kiadványban foglaltak esetleges befektetési döntésként való felhasználásáért, a konkrét egyedi befektetési döntésekért, az ebből eredő következményekért, így nem vállal felelősséget a befektető ezen kiadványban foglaltak alapján hozott döntései következtében, vagy őt azzal bármilyen egyéb összefüggésben érő esetleges károkért, veszteségekért.

4. A befektetőknek önállóan (vagy független szakértő igénybevételével) kell felmérniük és megérteniük az egyes pénzügyi eszközök és befektetési szolgáltatások lényegét, valamint kockázatait. Javasoljuk, hogy a befektetők a befektetésre vonatkozó döntés meghozatala előtt az adott pénzügyi eszközre és a befektetési szolgáltatásra vonatkozó üzletszabályzatot, tájékoztatót, egyéb szerződéses feltételeket, hirdetményeket, kondíciós listát figyelmesen olvassák el, mert csak ezen dokumentumok és információk ismeretében dönthető el, hogy a befektetés összhangban áll-e a befektető kockázattűrő képességével és befektetési céljaival, továbbá körültekintően mérlegelje befektetése tárgyát, kockázatait, a díjakat, költségeket és a befektetésekből származó esetleges veszteségeket, károkat. Javasoljuk továbbá, hogy tájékozódjon a termékkel, befektetéssel kapcsolatos adójogi és egyéb jogszabályokról, valamint a befektetésre vonatkozó döntésének meghozatalát megelőzően forduljon munkatársainkhoz, vagy keresse fel banki tanácsadóját. Jelen tájékoztatás nem minősül adótanácsadásnak, a konkrét adó- és illetékjogi információk pontosan csak az érintett ügyfél egyedi

körülményei alapján ítéelhetők meg, valamint az adó- és illetékjogi jogszabályok a jövőben változhatnak.

5. A kiadványban szereplő információk hitelesnek tartott forrásokon alapulnak, azonban az információk valódiságáról, pontosságáról, helytállóságáról és teljességéről a Bank biztosítékot nem kapott, ezért a dokumentumban leírtak teljességével és pontosságával kapcsolatban sem a dokumentum készítői, sem a Bank felelősséget nem vállalnak. A kiadványban megjelölt tartalmak és vélemények a kiadványt készítő szakembereknek, a kiadvány elkészítésének időpontjában fennálló piaci körülmények alapján kialakított, megítélését tükrözik, amelyek újabb információk, a piaci viszonyok, gazdasági körülmények változása esetén külön értesítés és figyelmeztetés nélkül megváltozhatnak. A Bank fenntartja a jogot, hogy a jövőben előzetes értesítés nélkül módosítsa a jelen dokumentumban foglalt megállapításokat.

6. Az árfolyamok, hozamok, egyéb adatok múltbeli alakulásából nem lehetséges a jövőbeni árfolyamokra, hozamra, illetőleg teljesítményre vonatkozó egyértelmű és megbízható következtetéseket levonni. Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli eredményeknek, és sem a múltbeli hozamok, sem a jelenlegi vélemények nem jelentenek garanciát az érintett pénzügyi eszköz, befektetési alap jövőbeli teljesítményére, azokból a jövőbeli hozamok megbízhatóan nem jelezhetők előre. Az árfolyamok a piaci folyamatok alapján pozitív és negatív irányba is változhatnak.

7. A befektetési alapokkal kapcsolatos előzetes tájékoztató információk, így különösen a tájékoztató, a kezelési szabályzat, a Kiemelt Befektetői Információk, a portfólió jelentések, valamint a befektetési alapok és a kínált szolgáltatások szerződési feltételei, dokumentumai megtalálhatók az érintett alapkezelők közzétételi helyein, honlapjain, továbbá a forgalmazók honlapjain. A teljesítmény információk a megelőző 5 évre, amennyien a termék ennél rövidebb ideje létezik, erre a teljes időszakra, az érintett befektetési alap vonatkozásában az érintett alapkezelő honlapján érhető el.

8. Az adatok a teljesítményeket bruttó módon mutatják be, melyek esetében az aktuális jutalékok, díjak, és egyéb költségek felszámításra és érvényesítésre kerülnek. Felhívjuk a figyelmet arra is, hogy a magyar forint devizanemtől (HUF) eltérő pénznemben kibocsátott eszközök esetében a megtérülés, a teljesítmény hozama növekedhet, illetve csökkenhet is az árfolyamingadozások következtében, mely árfolyamingadozás kockázatot hordoz az eszköz teljesítménye vonatkozásában.

9. A Bank jogosult a kiadványban szereplő eszközök vonatkozásában árjegyzési, egyéb befektetési szolgáltatási tevékenységet vagy kiegészítő szolgáltatást nyújtani. A Bank továbbra is jogosult jóhiszeműen és a piacképzés szokásos módja szerint a jelen dokumentumban szereplő pénzügyi eszközök vonatkozásában kereskedésre, ügyletkötésekre vagy kereskedésre árjegyzőként az árjegyzés szokásos menete szerint, valamint egyéb befektetési tevékenységet vagy kiegészítő szolgáltatást, illetve egyéb pénzügyi vagy kiegészítő pénzügyi szolgáltatást nyújtani a kibocsátónak és egyéb személyeknek.

10. A Bank rendelkezik a befektetési szolgáltatási tevékenységekkel kapcsolatosan potenciálisan felmerülő összeférhetetlenségi helyzetek leírására, illetve az ilyen helyzetek kezelésére vonatkozó Összeférhetetlenségi Politikával, illetve a bank-és értékpapírtitoknak minősülő adatok kezelésére és átadására vonatkozó belső szabályzattal.

11. A jelen kiadványban feltüntetett befektetési alapokra és egyéb pénzügyi eszközökre vonatkozó példák nem mutatják be a teljes befektetési kínálatot. További tájékoztatás, üzletszabályzatok, hirdetések érhetőek el az aktuális szolgáltatásokról, az MBH Befektetési Bank Zrt.

www.befektetesibank.hu honlapján, az MBH Bank Nyrt. bankfiókjaiban és a www.mbhbank.hu honlapján, vagy a www.mbhbank.hu/privatebanking oldalon, továbbá az MBH Bank privát banki kiszolgálást nyújtó egységeinél.

Az MBH Bank Nyrt. az MBH Befektetési Bank Zrt. közvetítőjeként jár el. MBH Bank Nyrt. (székhely: 1056 Budapest, Váci u.38.; cégjegyzékszám: Fővárosi Törvényszék Cégbírósága, Cg. 01-10-040952; tev. eng. sz.: III/41.005-3/2001.; a Budapesti Értéktőzsde tagja; felügyeleti hatóság: Magyar Nemzeti Bank 1013 Budapest, Krisztina krt. 55.sz.)

12. Jelen kiadvány a szerzői jogról szóló 1999. évi LXXVI. törvény szerinti védelem alatt áll, ezért kizárólag a Bank előzetes írásbeli engedélyével lehet azt többszörözni, terjeszteni, egyéb módon nyilvánosságra hozni, valamint felhasználni. A Bank valamennyi szerzői jogon alapuló jogát fenntartja.