

VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap

PI sorozat PLN HAVI Hírlevél - 2024. ÁPRILIS (készítés időpontja: 2024.04.30)

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap egy teljes hozam (total return) típusú befektetési alap, amelynek célja, hogy aktív portfóliókezeléssel olyan kötvény típusú eszközökből álló portfóliót hozzon létre, amely 3 éves időtávon a befektetők számára a referenciamutatónál magasabb évesített tőkenövekedést ér el. E célját elsősorban a globális kötvénypiacokon történő eszközallokációval kívánja elérni.

Az alap kizárólag kötvény típusú eszközökbe fektet. Az alap befektetési univerzumának fókuszában fejlett piaci államkötvények, fejlett piaci vállalati kötvények, helyi devizás feltörekvő piaci állampapírok és keménydevizás feltörekvő piaci állam- és vállalati kötvények állnak. Az alap hozamának elsődleges forrása a kötvény típusú eszközosztályok közötti eszközallokáció. Az eszközallokáció alapja az „investment clock” megközelítés, amely a gazdasági adatok elemzésével a nagy régiók növekedési cikluson belüli helyzetét határozza meg. Ez egészíti ki a reálkamatok és inflációs várakozások várható mozgásának előrejelzése, amely szintén rendkívül fontos a kötvénypiacok közti allokáció szempontjából. A portfóliómenedzserek ezek alapján hozzák meg az allokációs döntéseket, az éppen aktuális gazdasági ciklusban a tapasztalatok és a várakozások alapján a legjobban teljesítő kötvény eszközosztályt felülsúlyozva. A befektetési folyamat során a portfóliókezelők a teljes alap és az egyes kötvénypiacokon felvett kitétségek kamat- és hitelkockázatát a befektetési cél elérése érdekében optimalizálják.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Április elején, Powell Fed elnök beismerte, hogy inflációs fronton nem sikerült ezidáig további pozitív fejleményeket elérni, ami azt jelenti, hogy a kamatvágások is később kezdődhetnek meg Amerikában. Mindeközben az EKB szószólói megerősítették, hogy júniusban kezdenek meg a kamatcsökkentéseket. A Közép-Keleten tapasztalható növekvő feszültségek volatilisabbá tették az energiapiacot. A kínai gazdaság 5,3%-kal növekedett éves alapon az első negyedévben, de az erős teljesítmény valószínűleg nem lesz fenntartható hosszú távon. Az USA GDP-je 1,6%-os évesített növekedést produkált az előzetes becslések szerint, míg a személyes kiadásokat tömörítő maginflációs mutató a várakozások felett 3,7%-kal növekedett. Áprilisban az Eurózána beszerzési menedzserindexe és a német Ifo üzleti bizalom indexe tovább javult, ami ugyancsak a gazdasági fellendülésről szóló várakozásokat erősíti. A kötvénypiacokon folytatódott a hozamemelkedés, ugyanis az USA-ban egyre inkább kezdtek csökkenni a kamatcsökkentési várakozások. A FED nem változtatott az irányadó rátán, bejelentették, hogy csökkentenék a mennyiségi szigorítás ütemét és megerősítették, hogy valószínűleg később fogják elkezdni a kamatcsökkentést. A hónap végén a 10 éves európai és amerikai kötvényhozamok 5-10 ponttal voltak lejjebb az előző hét végi szinteknél. A részvények tovább folytatták április eleji csökkenésüket, míg a kötvény hozamfelárak egy meghatározott sávban kereskedtek, mindegy hogy pénzügyi-, vállalati-, vagy magasabb kockázatú papírokról is volt szó. Az EURUSD árfolyam 1,07 fölé maradt, míg a japán jegybank intervenciálása 155 alá csökkentette a korábban 160-at is elért USDJPY árfolyamot. A kamatvárakozások emelkedése és a gazdasági fellendülés jelei jó hatással voltak a Közép-Kelet-Európai devizákra.

Az Alap még mindig tartja az ukrán kitétséget (de némileg csökkentettük az erős idej teljesítmények miatt), és továbbra is várjuk a háborús helyzet pozitív irányba történő elmozdulását. Nem változtattunk jelentősen az alap összetételén, de román állampapírpozíciókat zártunk, és részben zártuk az amerikai long állampapírpozíciókból is. Továbbra is tartani/növelni szeretnénk a jelenlegi fejlett piaci és tovább csökkenteni a Magyar kitétséget.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	Min. hozamkorlát, éves 6%
ISIN kód:	HU0000727391
Indulás:	2021.09.14
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	16 013 470 996 HUF
PI sorozat nettó eszközértéke:	23 970 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,871825 PLN

FORGALMAZÓK

Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	39,40 %
Kollektív értékpapírok	26,47 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	18,94 %
Kincstárjegyek	10,92 %
Jelzáloglevelek	1,34 %
Kötelezettség	-8,19 %
Követelés	7,96 %
Számlapénz	2,91 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,28 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	118,20 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	110,74 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

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	-0,98 %	2,04 %
indulástól	-5,09 %	2,04 %
1 hónap	-1,96 %	0,54 %
3 hónap	-1,75 %	1,49 %
2023	2,34 %	3,23 %
2022	-12,67 %	0,40 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.09.14 - 2024.04.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	4,79 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,20 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	7,75 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	7,75 %
WAM (átlagos lejárat)	3,45 év
WAL (átlagos élettartam)	4,42 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
US 5YR NOTE (CBT) Jun24 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2024.06.28.	14,57 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF		7,24 %
LONG GILT FUTURE Jun24 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2024.06.26.	6,85 %
iShares USD TIPS UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares USD TIPS UCITS ETF		6,84 %
iShares USD Corp Bond UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares USD Corp Bond UCITS ETF		6,78 %
US T-Bill 10/31/24	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2024.10.31.	5,12 %
iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF		4,50 %
OTPHB 2,875 07/15/29 visszahívható 2024	kamatozó	OTP Bank Nyrt.	2024.07.15.	4,33 %
MOL 2027/10/08 1,5%	kamatozó	MOL Nyrt.	2027.10.08.	4,07 %
USGB 2025/03 3,875%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2025.03.31.	3,39 %

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 eszközfajta, 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 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu