

VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap



ALAPKEZELŐ
MAGYARORSZÁG

R sorozat HUF HAVI Hírlevél - 2024. MÁJUS (készítés időpontja: 2024.05.31)

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

Május elején Joe Biden elnök megemelte a Kínából származó importtermékekre kivetett vámokat, beleértve az elektromos járműveket, akkumulátorokat, félvezetőket, napelemeket és kritikus ásványokat. Az Európai Bizottság tavaszi gazdasági előrejelzése szerint az eurózána GDP-je idén 0,8%-kal fog növekedni, és 2025-ben pedig 1,4%-os növekedés várható. A kötvényhozamok némi csökkenéssel reagáltak a friss adatokra. A hónap későbbi részében a májusi beszerzési menedzser index az Eurózána mérsékelt második negyedéves növekedésre utalt, melynek fő hajtóereje a szolgáltatások voltak, az ár nyomás pedig közben enyhült. Az FOMC május 1-jei ülésének jegyzőkönyve szigorú hangvételű volt, miközben Christopher Waller, a Fed kormányzója kijelentette, hogy "még több hónapnyi jó inflációs adatot" kell látnia ahhoz, hogy a kamatcsökkentésre voksoljon. Az Egyesült Királyság fogyasztói árindexe (CPI) az előre jelzettnél kisebb mértékben csökkent, így nem tartjuk valószínűnek, hogy az angol jegybank júniusban kamatcsökkentést fog végrehajtani. A fejlett kötvénypiacokon a 10 éves hozamok 5-10 bázisponttal emelkedtek. Május utolsó hetében az eurózána inflációs adata a vártnál magasabb lett, éves összevetésben 2,6%-ra emelkedett az áprilisi 2,4%-ról, elsősorban a szolgáltatási infláció növekedése miatt. Donald Trump volt amerikai elnököt bűnösnek találták üzleti iratok meghamisításában egy New York-i büntetőperben. Az amerikai fogyasztói bizalom múlt hónapban javult, de a 2024 első negyedévi GDP-növekedést lefelé módosították, és a Fed májusi Bézs Könyve is azt mutatta, hogy a vállalatok kilátásai romlottak. A kötvénypiacon folytatódott az eladási hullám, a görbe meredekebbé vált. A 10 éves német kötvényhozam elérte a 2,7%-os szintet. A feltörekvő piaci és vállalati kötvényhozamfelárak ellenállónak bizonyultak. A részvénytőke piacok enyhén korrigáltak a közelmúltbeli csúcsokról. Az EURUSD árfolyam volatilis volt, míg az USDJPY visszahúzódott a 157 fölötti csúcsokról. Az EURHUF közeledve a 390-es szinthez felülteljesített. Az Alap még mindig tartja az ukrán kitétséget (de némileg csökkentettük az erős idejű teljesítmények miatt), és továbbra is várjuk az orosz-ukrán háborús helyzet pozitív irányba történő elmozdulását. Az Alap elkezdte visszaallokálni a kamatkockázat egy részét a feltörekvő piacokra, miközben némileg csökkentettük a fejlett piaci kitétséget. Nyitottunk azeri és szerb állampapírpozíciókat, kiigazítottuk a horvát kitétséget, és csökkentettük az egyesült királysági hosszú lejáratú kitétségeket. Továbbra is tartani/növelni szeretnénk a jelenlegi fejlett/feltörekvő 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 6,5% |
| ISIN kód: | HU0000712260 |
| Indulás: | 2013.07.16 |
| Devizanem: | HUF |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 16 224 305 587 HUF |
| R sorozat nettó eszközértéke: | 1 143 532 156 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,393506 HUF |

FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank Zrt., VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa | Részarány |
|--------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények | 45,33 % |
| Kollektív értékpapírok | 26,09 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 19,74 % |
| Kincstárjegyek | 4,99 % |
| Jelzáloglevelek | 1,34 % |
| Kötelezettség | -19,72 % |
| Követelés | 13,52 % |
| Számlapénz | 7,51 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | 1,21 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 118,78 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 109,72 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD | 0,19 % | 2,77 % |
| indulástól | 3,10 % | 2,75 % |
| 1 hónap | 0,96 % | 0,55 % |
| 3 hónap | 0,36 % | 1,65 % |
| 2023 | 15,16 % | 7,85 % |
| 2022 | -0,89 % | 2,01 % |
| 2021 | 0,00 % | 0,40 % |
| 2020 | 0,00 % | 1,42 % |
| 2019 | 3,88 % | 1,25 % |
| 2018 | -1,36 % | 1,31 % |
| 2017 | 1,92 % | 1,20 % |
| 2016 | 3,11 % | 2,23 % |
| 2015 | 2,96 % | 2,52 % |
| 2014 | 5,74 % | 4,34 % |

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2022.12.15 - 2024.05.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 4,05 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 0,27 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 3,68 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 3,17 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 3,54 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 4,49 év |

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat | |
|--|---|--|-------------|---------|
| US 5YR NOTE (CBT) Sep24 Vétel | derivatív | Raiffeisen Hun | 2024.09.30. | 19,45 % |
| iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF | | 7,14 % |
| iShares USD TIPS UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares USD TIPS UCITS ETF | | 6,75 % |
| iShares USD Corp Bond UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares USD Corp Bond UCITS ETF | | 6,71 % |
| US T-Bill 10/31/24 | zéró kuponos | Amerikai Egyesült Államok | 2024.10.31. | 4,99 % |
| iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF | | 4,41 % |
| OTPHB 2,875 07/15/29 visszahívható 2024 | kamatozó | OTP Bank Nyrt. | 2024.07.15. | 4,29 % |
| LONG GILT FUTURE Sep24 Vétel | derivatív | Raiffeisen Hun | 2024.09.26. | 4,07 % |
| MOL 2027/10/08 1,5% | kamatozó | MOL Nyrt. | 2027.10.08. | 4,01 % |
| USGB 2025/03 3,875% | kamatozó | Amerikai Egyesült Államok | 2025.03.31. | 3,31 % |

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 célokot 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, Úllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezele@am.vig | www.vigam.hu