

VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap



ALAPKEZELŐ
MAGYARORSZÁG

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy aktív portfóliókezeléssel, az eszközosztályok közti és eszközosztályokon belüli eszközallokációval olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely 3 éves időtávon a befektetők számára a referenciamutatónál magasabb évesített tőkenövekedést ér el. Az Alap elsősorban feltörekvő piacokon keres befektetési lehetőségeket. A befektetési célok megvalósítása érdekében az alap portfóliójába tartozó eszközcsoportok szabadon változtathatók egy előre meghatározott kockázati profil követése nélkül.

Az Alap úgynevezett „teljes hozamú” alap, ami több eszközosztályba is fektethet, azaz ahelyett, hogy csak egy pénz- illetve tőkepiaci részterületre koncentrálna, minden adott pillanatban a lehető legnagyobb hozammal kecsegtető eszközök kombinációjába összpontosítja befektetéseit. Az Alap nem kíván egy fix indexet követni, nem ragaszkodik egy állandó részvény-kötvény portfólióarányhoz, hanem tág határok között kívánja mozgatni ezt az arányt, összetétele az alap hozamcéljának elérése érdekében dinamikusan változhat. Az alap befektetéseinek fókuszában a feltörekvő piacok állnak. Az Alap elsősorban a feltörekvő piaci helyi devizás állampapírok, keménydevizás állam-és vállalati kötvények és részvénytársaságok között allokalja eszközeit, az aktuális piaci várakozásainak megfelelően. Az Alap így kamatkockázatot, árfolyamkockázatot, hitelkockázatot és részvénytársasági kockázatot is vállalhat. Az Alap a feltörekvő piacokon kívül más régiókban és piacokon (pl. áru piacok) is felvehet pozíciókat. Az Alap a devizapozícióit túlnyomórészt fedezi, de lehetősége van nyitott devizapozíció felvételére is. Az Alap a portfólió hatékony kialakítását szem előtt tartva határidős és futures pozíciókat is nyithat.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Amerikában változatlanul a legfontosabb piacot meghatározó indikátorok az infláció alakulása és a munkanélküliségi ráta. A májusi kamatdöntő ülésén az amerikai jegybank nem változtatott az alapkamaton, és Powell jegybankelnök a sajtótájékoztatón úgy nyilatkozott, hogy nagy valószínűséggel nem is fognak tovább emelni. A havi munkanélküliségi adat gyengébb volt a vártnál, ami a jegybankelnök döntését támogatja, viszont az év per év infláció nem csökkent. A kérdés, ami már többször felmerült, hogy mit fog csinálni a jegybank, ha az infláció magasabban stabilizálódik a vártnál, viszont a munkanélküliség növekedni kezd, és egy esetleges recesszióval fenyeget. Az amerikai államadósság hónapról hónapra nő, így a pénzügyi vezetésnek az lenne az érdeke, hogy alacsonyabbak legyenek az irányadó kamatok, ezzel csökkentve az adósság utáni kamatfizetés összegét, viszont, ha az infláció nem csökken, és ennek ellenére egy kamatsökkentő ciklus indul el, akkor az amerikai gazdaságban könnyen egy stagflációs környezet alakulhat ki. Itthon a Magyar Nemzeti Bank májusban további 50 bázisponttal csökkentette az alapkamatot, ami így már 7,25%. A döntés egyhangú volt, és Virág Barnabás jegybankelnöknek az volt a véleménye, hogy év közepére az alapkamat 6,75-7,00%-ig csökkenhet, feltéve hogy a makró adatok is megfelelőek lesznek. Az infláció viszont, ha kicsit is, de újra elkezdett emelkedni, ami limitálhatja a Magyar Nemzeti Bank további mozgásterét. A hónap folyamán három hónapos csúcsra erősödött a forint az euróval szemben, de a kamatvágás után elkezdett gyengülni, és a hónap végére már megközelítette 390-es szintet.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	Min. hozamkorlát, éves 7%
ISIN kód:	HU0000712278
Indulás:	2013.07.16
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	12 637 588 021 HUF
R sorozat nettó eszközértéke:	1 470 747 992 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,284793 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	42,76 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	24,88 %
Kollektív értékpapírok	9,86 %
Magyar részvények	4,28 %
Kincstárjegyek	2,36 %
Nemzetközi részvények	1,85 %
Számlapénz	13,32 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,69 %
Követelés	0,47 %
Kötelezettség	-0,46 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	102,66 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	134,22 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

POLGB 2033/10/25 6% (Lengyel Állam)

KOCKÁZATI SZINT

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

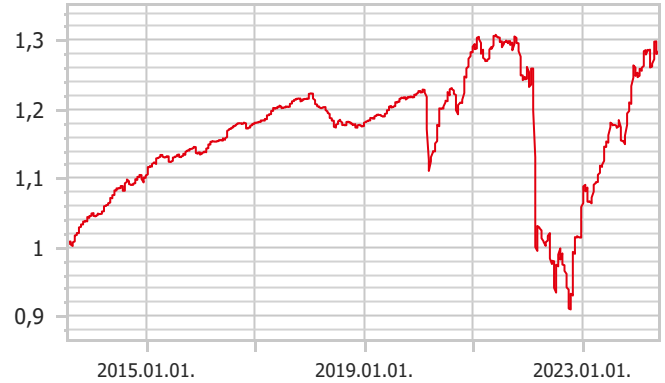
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	1,97 %	2,99 %
indulástól	2,33 %	2,25 %
1 hónap	1,49 %	0,59 %
3 hónap	1,24 %	1,77 %
2023	24,33 %	9,93 %
2022	-18,26 %	3,04 %
2021	-3,32 %	-0,60 %
2020	4,93 %	0,41 %
2019	4,02 %	0,23 %
2018	-3,30 %	0,31 %
2017	3,08 %	0,20 %
2016	3,70 %	1,22 %
2015	3,25 %	1,50 %
2014	5,32 %	3,31 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2013.07.16 - 2024.05.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	6,26 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,28 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	12,37 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	10,80 %
WAM (átlagos lejárat)	4,16 év
WAL (átlagos élettartam)	5,19 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
US 5YR NOTE (CBT) Sep24 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2024.09.30.	15,05 %
POLGB 2033/10/25 6%	kamatozó	Lengyel Állam	2033.10.25.	10,69 %
2035A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ	2035.10.24.	5,42 %
US LONG BOND(CBT) Sep24 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2024.09.19.	5,28 %
OTPHB 2,875 07/15/29 visszahívható 2024	kamatozó	OTP Bank Nyrt.	2024.07.15.	5,20 %
USD/TRY 24.07.24 Forward Eladás	derivatív	ING Bank Hun	2024.07.24.	5,12 %
LONG GILT FUTURE Sep24 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2024.09.26.	4,87 %
MFB 2025/06/24 1,375% EUR	kamatozó	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	2025.06.24.	4,53 %
MOL 2027/10/08 1,5%	kamatozó	MOL Nyrt.	2027.10.08.	4,15 %
MVMHU 2027/11/18 0,875% EUR	kamatozó	MVM Energetika ZRT.	2027.11.18.	4,07 %

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 foglalt információk célokat 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 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu