

# VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap



ALAPKEZELŐ  
MAGYARORSZÁG

PI sorozat PLN HAVI Hírlevél - 2024. JÚNIUS (készítés időpontja: 2024.06.30)

## 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

A francia elnök előrehozott parlamenti választást írt ki az EU-választások nagyon gyenge eredményei után (az első fordulót június 30-án tartották, a másodikat pedig egy héttel később). Az EU további vámkat kíván kivetni a Kínából származó elektromos járművekre, amelyek 17-38% között szóródnak a meglévő 10%-os vám mellett. Az Európai Bizottság bejelentette, hogy szándékában áll túlzott deficit eljárást indítani hét ország ellen, beleértve Franciaországot, Olaszországot és Magyarországot is. Az eurózóna júniusi beszerzési menedzsmentindexei a várakozások alatt maradtak, míg az amerikai kiskereskedelmi értékesítések májusban a vártnál rosszabbul alakultak. A német Ifo-index csalódást okozott, mivel az üzleti várakozások öt hónap után először csökkentek. A hivatalban lévő amerikai elnök, Joe Biden, gyengén szerepelt az első elnökjelölti vitában. A Svájci Nemzeti Bank 25 bázisponttal, 1,25%-ra csökkentette jegybanki alapkamatát júniusi ülésén, míg az Angol és Norvég Jegybank változatlanul hagyta monetáris politikáját. A Fed szintén változatlanul hagyta alapkamatát, miközben Jerome Powell Fed-elnök szerint nem kell túl nagy jelentőséget tulajdonítani az előre jelzett kamatpályának, amely 2024-re csak egy kamatcsökkentést jelez, szemben a korábbi hárommal. Az amerikai CPI-infláció a vártnál alacsonyabb lett, a havi maginfláció pedig 2021 augusztusa óta a legalacsonyabb szintre esett. Az amerikai inflációs adatok 20 bázisponttal csökkentették a 10 éves amerikai államkötvény hozamát, ami a legfőbb európai államkötvényeket is érintette. A politikai fejlemények szélesítették a francia-német szpredekét, és hozzájárultak az európai részvények amerikai társaikhoz képesti alulteljesítéséhez, amelyek új csúcsokat értek el. Az európai államkötvények és az amerikai államkötvények többnyire stagnáltak a kevésbé fontos makroadat-közlések mellett és a következő hetek kulcsfontosságú gazdasági adatközlései és politikai eseményei előtt. Az európai vállalati hitelkockázati prémiumok nagyon szűk tartományban mozogtak, és az európai részvenypiacok oldalaztak. Az euró és a font gyengélkedtek. Az USD-JPY új többéves csúcsokat ért el 161 fölött. Az alap továbbra is tartja az ukrán kitétséget (miközben a pozíciót csökkentettük az év eleji erős teljesítmény miatt), és várja az ukrán-orosz háború enyhülését. Az alap némi kamatláb-kockázatot áthelyezett a feltörekvő hitelpiacra, miközben kissé csökkentette a kitétséget a core piacokon, ennek fényében pozíciókat nyitottunk kazah és chilei államkötvényekben, bővítettük a katarai pozíciókat, és módosítottuk a Deutsche Bank kitétséget. A továbbiakban szándékunkban áll megtartani vagy növelni a jelenlegi kitétséget a core piacok és/vagy az EM hitelpiacok felé, miközben csökkentjük a magyar kockázatot.

## 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:  | 15 286 170 004 HUF                           |
| PI sorozat nettó eszközértéke:     | 51 324 PLN                                   |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 0,888817 PLN                                 |

## FORGALMAZÓK

Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                        | Részarány       |
|--------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények                       | 47,82 %         |
| Kollektív értékpapírok               | 26,48 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 18,59 %         |
| Kincstárjegyek                       | 3,02 %          |
| Jelzáloglevelek                      | 1,34 %          |
| Kötelezettség                        | -9,29 %         |
| Követelés                            | 7,40 %          |
| Számlapénz                           | 5,12 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | -0,47 %         |
| <b>Összesen</b>                      | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek               | 119,97 %        |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 110,56 %        |

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Magacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 0,94 %    | 3,03 %    |
| indulástól | -4,13 %   | 2,27 %    |
| 1 hónap    | 1,31 %    | 0,46 %    |
| 3 hónap    | -0,05 %   | 1,52 %    |
| 2023       | 2,34 %    | 3,23 %    |
| 2022       | -12,67 %  | 0,40 %    |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.09.14 - 2024.06.30



## KOCKÁZATI MUTATÓK

|   |         |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján       | 4,69 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 0,21 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján       | 7,62 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján       | 7,62 %  |
| WAM (átlagos lejárat)   | 3,77 év |
| WAL (átlagos élettartam)  | 4,76 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                                  | Típus                                     | Partner / kibocsátó                            | Lejárat     |         |
|--|---|--|-------------|---------|
| US 5YR NOTE (CBT) Sep24 Vétel                  | derivatív                                 | Raiffeisen Hun                                 | 2024.09.30. | 21,38 % |
| iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF           | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF           |             | 7,74 %  |
| iShares USD TIPS UCITS ETF                     | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares USD TIPS UCITS ETF                     |             | 7,44 %  |
| iShares USD Corp Bond UCITS ETF                | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares USD Corp Bond UCITS ETF                |             | 7,32 %  |
| iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF |             | 4,83 %  |
| OTPHB 2,875 07/15/29 visszahívható 2024        | kamatozó                                  | OTP Bank Nyrt.                                 | 2024.07.15. | 4,64 %  |
| LONG GILT FUTURE Sep24 Vétel                   | derivatív                                 | Raiffeisen Hun                                 | 2024.09.26. | 4,47 %  |
| MOL 2027/10/08 1,5%                            | kamatozó                                  | MOL Nyrt.                                      | 2027.10.08. | 4,34 %  |
| USGB 2025/03 3,875%                            | kamatozó                                  | Amerikai Egyesült Államok                      | 2025.03.31. | 3,62 %  |
| EU 12/04/30 3,125%                             | kamatozó                                  | Európai Unió                                   | 2030.12.04. | 3,51 %  |

## Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbfvt. 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 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