

VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap

A sorozat HUF HAVI Hírlevél - 2023. JÚNIUS (készítés időpontja: 2023.06.30)



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 részvénytőkepiacok között allokalja eszközeit, az aktuális piaci várakozásainak megfelelően. Az Alap így kamatkockázatot, árfolyamkockázatot, hitelkockázatot és részvénytőkepiaci 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 a jegybank nem emelte az alapkamatot, amely összhangban áll a várakozásokkal, azonban további kérdéseket is felvetett. A kamatvárakozási görbe most azt az egyik lehetséges esetet árazza, hogy idén a jegybank még egyszer emelhet kamatot 25 bázisponttal, azonban ezt követően nem tesz további jelentős intézkedést az üzleti év végéig, a következő év elején pedig elkezd a kamatvágási ciklust. Az elemzők szerint a FED bár jól kommunikálja a szándékait, de a kamatemelés és kamatvágás végrehajtása inkonzisztens.

A várakozásoknak megfelelően tett intézkedéseket a júniusi kamatdöntő ülésén is a Magyar Nemzeti Bank (MNB) Monetáris Tanácsa. Az alapkamat továbbra is 13 százalékos maradt, a kamatfolyosó viszont kissé szűkebb lett, az egynapos jegybanki betét kamata továbbra is 12,5 százalékos, míg az egynapos hitel 18,5 százalékra csökkent. Az alapkamat már tavaly szeptember óta 13 százalékos, ezen azóta nem módosított az MNB. Tavaly októberben viszont a forint lehetséges összeomlásától tartva bevezetett egy egynapos betéti tendert 18 százalékos kamattal. Ezt az irányadó kamatot a Monetáris Tanács a múlt havi kamatdöntő ülésén kezdte csökkenteni, miután úgy látták, az infláció tetőzése megtörtént, és mostantól mérséklődhet. A májusi inflációs adat is kedvezően alakult, 21,5 százalékos lett, így várható volt, hogy a jegybank tovább vágja az irányadónak számító egynapos betéti tender kamatát. Az infláció érezhetően mérséklődni kezdett, és az év végére jó eséllyel érezhetően 10 százalék alá csökkenhet az áremelkedés üteme. A forint júniusban stabil maradt az euróval szemben, a hónap végén 371 forintot kellett fizetni 1 euróért.

Az Alap pozitív hozamot ért el júniusban. Kötvényoldalon csökkentettük a magyar kötvények kamatkockázatát azáltal, hogy 2051-es lejáratú kötvényeket adtunk el. Ezek ellensúlyozására vettünk amerikai inflációt követő, és francia rövid lejáratú kötvényeket. Így a kamatkockázat 3,8 évről 3,6 évre csökkent. Részvény oldalon csökkentettük az alulsúlyt fejtett piaci részvények vásárlásával, mikor az indexek áttörtek bizonyos technikai szinteket. Ezen kívül a magyar részvénykínálatot is minimálisan csökkentettük. Deviza oldalon az eddig tartott 10% long forint pozíciót lezártuk az euróval szemben, mert úgy látjuk, hogy a forint nem tud jelentős mértékben erősödni a 370-es szintről az euróval szemben. A nyersanyag oldalon lezártuk a short arany pozíciót.

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 9,5%
ISIN kód:	HU0000703145
Indulás:	2003.12.11
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	14 676 914 213 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	6 766 963 425 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,427882 HUF

FORGALMAZÓK

CIB Bank Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., ERSTE Group Bank AG Austria, KBC Securities Magyarországi Fióktelepe, MBH Bank Nyrt., MBH Befektetési Bank Zrt., MKB Bank Nyrt. 0789, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary 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	30,67 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	26,00 %
Kincstárjegyek	18,28 %
Kollektív értékpapírok	8,88 %
Magyar részvények	3,53 %
Számlapénz	8,38 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	7,70 %
Kötelezettség	-7,37 %
Követelés	3,93 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	80,29 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	121,41 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
Nincs ilyen eszköz a portfólióban	

KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap

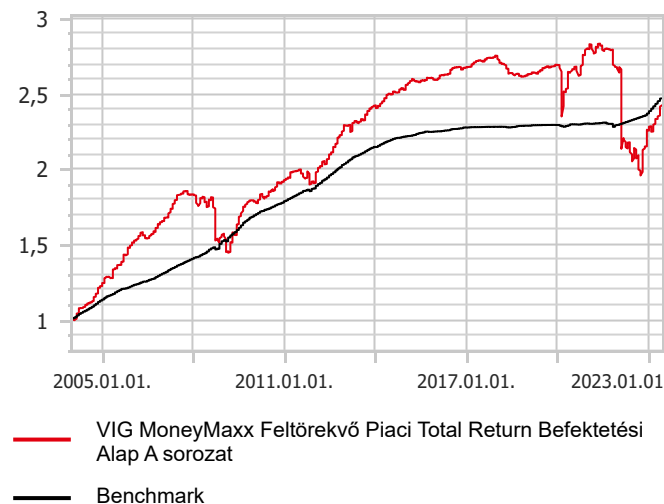
A sorozat HUF HAVI Hírlevél - 2023. JÚNIUS (készítés időpontja: 2023.06.30)

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	4,64 %	4,74 %
1 hónap	3,01 %	0,78 %
3 hónap	5,88 %	2,40 %
2022	-19,52 %	3,04 %
2021	-4,33 %	-0,60 %
2020	3,82 %	0,41 %
2019	2,89 %	0,23 %
2018	-4,58 %	0,31 %
2017	2,46 %	0,20 %
2016	3,08 %	1,22 %
2015	2,63 %	1,50 %
2014	4,43 %	3,31 %
2013	6,71 %	5,71 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2003.12.11 - 2023.06.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	9,83 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,50 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	20,90 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	23,20 %
WAM (átlagos lejárat)	2,69 év
WAL (átlagos élettartam)	4,03 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
MSCI EmgMkt Sep23 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2023.09.15.	9,31 %
EUR/HUF 23.09.05 Forward Eladás	derivatív	Erste Bank Hun	2023.09.05.	7,59 %
US 5YR NOTE (CBT) Sep23 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2023.09.29.	6,00 %
USD/HUF 24.01.22 Forward Eladás	derivatív	Unicredit Hun	2024.01.22.	5,13 %
ROMGB 2034/10/11 4,75%	kamatozó	Román Állam	2034.10.11.	5,12 %
D231129	zéró kuponos	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.11.29.	4,86 %
BSTDBK 2.52 10/19/23	kamatozó	BLACK SEA TRADE AND DEVELOPEMENT BANK	2023.10.19.	4,33 %
OTPHB 2,875 07/15/29 visszahívható 2024	kamatozó	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	2024.07.15.	4,08 %
Magyar Államkötvény 2034/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2034.06.22.	4,04 %
LONG GILT FUTURE Sep23 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2023.09.27.	3,93 %

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 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, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu