

VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap



ALAPKEZELŐ
MAGYARORSZÁG

I sorozat HUF HAVI Hírlevél - 2023. SZEPTEMBER (készítés időpontja: 2023.09.30)

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

Múlt hónapban a Fed nem emelte tovább az irányadó rátát, de a közzétett kamatpálya előrejelzés igencsak szigorú monetáris politikát feltételez a következő időszakban, vagyis a magas kamatok hosszú ideig velünk maradhatnak. Mind az angol, mind pedig a svájci jegybank meglepte a piacot a kamatok szinten tartásával, míg a svéd és norvég jegybank 25 bázispontos kamatemelést hajtott végre. Az Eurózónában a beszerzési menedzserindexek továbbra is a gazdasági aktivitás gyengeségére hívják fel a figyelmet. Azonban az infláció és a maginfláció is jelentősen csökkent szeptemberben, előbbi 4,3%-ra, utóbbi 4,5%-ra esett. Az olasz kormány 2024-re 4,3%-ra emelte a hiánycélját az áprilisi 3,7%-ról, miközben a GDP arányos államadósság stabil alakulását várják. Az Egyesült Államokban a Kongresszusnak az utolsó pillanatban sikerült elkerülni a kormány részleges leállítását. A személyes fogyasztási növekedést a második negyedévben jelentősen lefelé korrigálták, a korábbi 1,7%-os növekedést 0,8%-ra csökkentették, mely egy éve nem látott mélypontot jelent. Az Eurózónában a csökkenő infláció némi megkönnyebbülést hozott szeptember utolsó volatilis hetében. A 10 éves német állampapír hozama miután megközelítette a 3%-ot, visszatért 2,85%-ra. A 10 éves olasz-német hozamfelár pedig 10 bázispontot szűkült, miután elérte a 200 bázispontot. A kamatlábak ingadozása alakította mind a részvény, mind pedig a kötvénypiacok teljesítményét, melyek így korrigálták korábbi veszteségeiket. Ami a devizákat illeti, az EURUSD árfolyam ismét 1,06-ra emelkedett miután 1,05 alá is lecsökkent, míg az USDJPY megfordult, mielőtt elérte volna a 150-es szintet. Az Alap még mindig tartja az ukrán kitétséget, és továbbra is várjuk a háborús helyzet pozitív irányba történő elmozdulását. A hónap során növeltük az angol és francia hosszú állampapír kitétségünket; rövid lejáratú Deutsche Bank papírokat, és némileg hosszabb román állampapírokat is vásároltunk. Továbbra is növelni szeretnénk az alappan a fejlett piaci- és csökkenteni 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 9%
ISIN kód:	HU0000709605
Indulás:	2011.01.12
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	17 673 689 692 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	11 176 912 120 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,581490 HUF

FORGALMAZÓK

Equilor Befektetési Zrt, Raiffeisen Bank 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
Kincstárjegyek	31,01 %
Államkötvények	30,66 %
Kollektív értékpapírok	18,64 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	17,74 %
Jelzáloglevelek	1,14 %
Kötelezettség	-3,64 %
Követelés	3,60 %
Számlapénz	3,30 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-2,43 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	128,80 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	115,64 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

US T-Bill 11/30/23 (Amerikai Egyesült Államok)

KOCKÁZATI SZINT

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

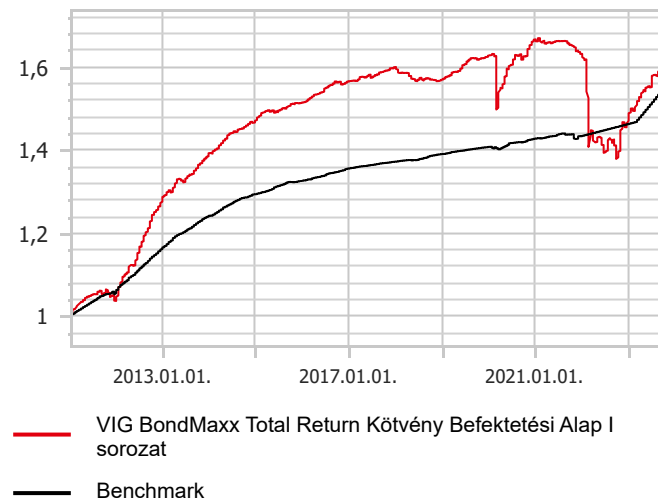
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	3,67 %	3,46 %
1 hónap	-0,63 %	0,72 %
3 hónap	1,39 %	2,27 %
2022	-11,39 %	2,01 %
2021	-1,75 %	0,40 %
2020	2,56 %	1,42 %
2019	3,60 %	1,25 %
2018	-1,80 %	1,31 %
2017	2,12 %	1,20 %
2016	3,31 %	2,23 %
2015	3,17 %	2,52 %
2014	5,91 %	4,34 %
2013	8,79 %	6,78 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2011.01.12 - 2023.09.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	5,08 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,53 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	11,62 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	13,02 %
WAM (átlagos lejárat)	2,98 év
WAL (átlagos élettartam)	3,52 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
US 5YR NOTE (CBT) Dec23 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2023.12.29.	13,41 %
US T-Bill 11/30/23	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2023.11.30.	10,34 %
iShares USD TIPS UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares USD TIPS UCITS ETF		9,19 %
BTF 0 04/17/24	zéró kuponos	Francia Állam	2024.04.17.	6,83 %
LONG GILT FUTURE Dec23 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2023.12.27.	6,01 %
US 10YR NOTE (CBT)Dec23 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2023.12.19.	5,41 %
US LONG BOND(CBT) Dec23 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2023.12.19.	4,75 %
iShares USD Corp Bond UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares USD Corp Bond UCITS ETF		4,52 %
RATB 0 01/25/24	zéró kuponos	Oszták Állam	2024.01.25.	4,37 %
iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF		3,97 %

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 eszközfajták, 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