

VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap



ALAPKEZELŐ
MAGYARORSZÁG

E sorozat EUR HAVI Hírlevél - 2024. JANUÁR (készítés időpontja: 2024.01.31)

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

Az EKB a legutóbbi ülés alkalmával nem változtatott monetáris politikáján. A jegybankelnök, Christine Lagarde hangsúlyozta, hogy az első kamatsökkentésre nyáron kerülhet sor, de fennhagyta a lehetőségét a kamatvágási ciklus korai elkezdésének is, ha az adatok támogatók lesznek. Az euróövezetben a kompozit beszerzési menedzsérindex januárban kissé emelkedett, de még mindig az 50-es határérték alatt tartózkodik. Az amerikai gazdaság 3,3%-kal (évesített) növekedett a negyedik negyedévben, melynek legfőbb hajtóereje a fogyasztás volt. A hónap végén a Fed is változatlanul hagyta monetáris politikáját és már inkább semleges hangvételt ütött meg kommunikációjában. Az angol jegybank is hasonlóan döntött. Mindhárom jegybank jelezte, hogy eljön a kamatvágások ideje, de valószínűleg később, mint azt a piac várja. Amerikában a munkaerőköltség - amit a Fed is előszeretettel figyel a béremelések kapcsán - a bérnyomás enyhülésére utalt, míg a JOLTS riport szerint a z új munkahelyek száma emelkedett decemberben. Az EU-ban a GDP stagnált a negyedik negyedévben, míg az infláció csökkenése némileg lelassult. Az amerikai regionális bankokkal kapcsolatos aggodalmak miatt az amerikai és német hozamok 10-20 bázisponttal estek. Az euróövezetben a piac felszívta a hatalmas kínálatot, és csak némi nyomás helyeződött a spreadekre. A januári részvényralli megállt. Az EURUSD árfolyam ismét 1,09 felé vette az irányt. A HUF ismét erősödésnek indult miután az MNB 75 bázispontos kamatvágást hajtott végre, míg a politikai kockázatok enyhülése segítette a PLN-t. Az Alap még mindig tartja az ukrán kitétséget, és továbbra is várjuk a háborús helyzet pozitív irányba történő elmozdulását. Jelentős változások nem történtek a portfólió összetételében, de vásároltunk katarai állampapírokat és Deutsche Bank vállalati kötvényeket, magyar MVM vállalati papírokat adtunk el és továbbra is szeretnénk növelni a fejlett piaci és 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 3,5%
ISIN kód:	HU0000727037
Indulás:	2021.09.14
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	17 633 865 579 HUF
E sorozat nettó eszközértéke:	2 769 346 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,865404 EUR

FORGALMAZÓK

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	35,35 %
Kollektív értékpapírok	23,90 %
Kincstárjegyek	19,98 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	16,77 %
Jelzáloglevelek	1,21 %
Számlapénz	5,32 %
Kötelezettség	-5,20 %
Követelés	3,56 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,86 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	123,39 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	116,89 %

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	-0,60 %	0,32 %
indulástól	-5,89 %	0,01 %
1 hónap	-0,60 %	0,32 %
3 hónap	5,00 %	0,32 %
2023	2,97 %	0,00 %
2022	-13,63 %	0,00 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2022.07.14 - 2024.01.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	4,22 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,15 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	7,41 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	7,41 %
WAM (átlagos lejárat)	3,25 év
WAL (átlagos élettartam)	4,16 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
US 5YR NOTE (CBT) Mar24 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2024.03.28.	13,34 %
US T-Bill 10/31/24	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2024.10.31.	9,59 %
iShares USD TIPS UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares USD TIPS UCITS ETF		9,28 %
LONG GILT FUTURE Mar24 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2024.03.26.	6,39 %
US 10YR NOTE (CBT)Mar24 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2024.03.19.	5,44 %
BTF 0 04/17/24	zéró kuponos	Francia Állam	2024.04.17.	4,98 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF		4,96 %
US LONG BOND(CBT) Mar24 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2024.03.19.	4,94 %
iShares USD Corp Bond UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares USD Corp Bond UCITS ETF		4,72 %
iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF		3,99 %

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 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