

VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap



ALAPKEZELŐ
MAGYARORSZÁG

I sorozat HUF HAVI Hírlevél - 2024. FEBRUÁR (készítés időpontja: 2024.02.29)

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 az Eurózána kompozit beszerzési menedzszerindexe emelkedett, mely főként az erősebb szolgáltatóiparnak volt köszönhető, míg a német feldolgozóipar gyengélkedése folytatódott. Az Ifo index némileg javult, mely ugyancsak a szolgáltatásoknak volt köszönhető. Európában a februári infláció a ragadós szolgáltatóipari árak miatt kevésbé csökkent, mint azt a piac várta; az USA személyes fogyasztási kiadásokat mérő maginflációs indexe pedig egy éve nem látott erős havi emelkedést tudhat maga mögött. Mindkét adat arra utal, hogy sem az EKB-től, sem pedig a Fed-től nem várható június előtt kamatvágás. Japánban az inflációs adatok alátámasztották azt a várakozást, miszerint a japán jegybank hamarosan kiléphet a negatív kamatok korából. A 10 éves európai kötvényhozamok kb. 10 bázisponttal emelkedtek február utolsó hetében. Olaszország erős lakossági kereslet mellett kb. 18 milliárd EUR értékben adott el olyan BTP Valore nevű állampapírt, ami 2030. márciusában jár le. Az eurós befektetésre ajánlott és magasabb kockázatú hozamfelárak is tárgáltak, ugyanis erős volt a kínálat. A részvénypiacok vegyesek voltak. Ami a devizákat illeti, az EURUSD árfolyam 1,08 körül stabilizálódott, míg az USDJPY kereszt 150 alá menetele rövid életű volt. Az Alap még mindig tartja az ukrán kitétséget, és továbbra is várjuk a háborús helyzet pozitív irányba történő elmozdulását. A hónap során nem változtattunk jelentősen a portfólió összetételén, de a német állampapírok helyett európai kötvényekre váltottunk és továbbra is növelni szeretnénk a fejlett piaci kitétséget és csökkenteni a magyart.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	Min. hozamkorlát, éves 6,5%
ISIN kód:	HU0000709605
Indulás:	2011.01.12
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	17 528 352 309 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	11 693 180 531 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,682031 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
Államkötvények	36,17 %
Kollektív értékpapírok	24,37 %
Kincstárjegyek	20,05 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	17,27 %
Jelzáloglevelek	1,22 %
Számlapénz	3,04 %
Kötelezettség	-1,13 %
Követelés	1,11 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-2,10 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	126,19 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	116,21 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

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

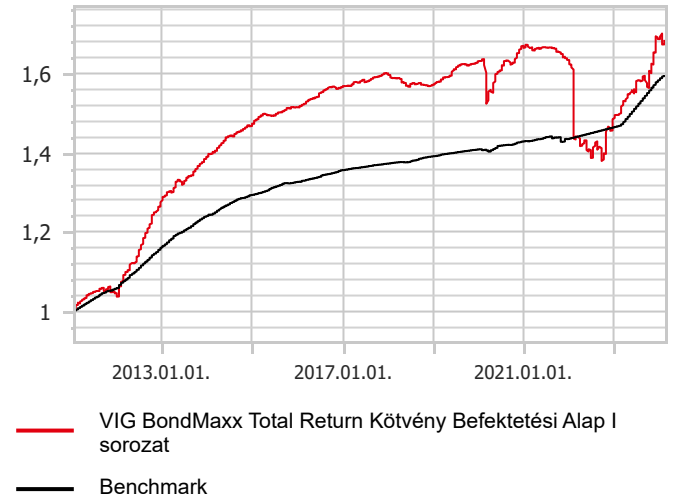
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	-0,25 %	1,11 %
indulástól	4,04 %	3,62 %
1 hónap	-0,49 %	0,52 %
3 hónap	3,03 %	1,83 %
2023	16,25 %	7,85 %
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 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2011.01.12 - 2024.02.29



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	4,09 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,32 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	6,93 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	5,99 %
WAM (átlagos lejárat)	3,34 év
WAL (átlagos élettartam)	4,28 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
US 5YR NOTE (CBT) Jun24 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2024.06.28.	13,51 %
US T-Bill 10/31/24	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2024.10.31.	9,86 %
iShares USD TIPS UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares USD TIPS UCITS ETF		9,45 %
LONG GILT FUTURE Jun24 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2024.06.26.	6,43 %
US 10YR NOTE (CBT)Jun24 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2024.06.18.	5,49 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF		5,06 %
US LONG BOND(CBT) Jun24 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2024.06.18.	4,94 %
iShares USD Corp Bond UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares USD Corp Bond UCITS ETF		4,76 %
BTF 0 04/17/24	zéró kuponos	Francia Állam	2024.04.17.	4,59 %
iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF		4,08 %

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 foglaltak információs célokat 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, Úllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezo@am.vig | www.vigam.hu