

# VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap



ALAPKEZELŐ  
MAGYARORSZÁG

PI sorozat PLN HAVI Hírlevél - 2024. JÚLIUS (készítés időpontja: 2024.07.31)

## 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

A hónap elején az EKB változatlanul hagyta a kamatlábakat, és elképzelhető, hogy csak szeptemberben fog eljönni a második kamatvágás ideje. Ursula von der Leyen ismét megválasztották az Európai Bizottság elnökének. A republikánusok a múlt havi merénylet után Donald Trumpot választották meg elnökjelöltüknek. A jelenlegi alelnök, Kamala Harris több szavazatot (1976 db) szerzett a delegáltaktól, mint amennyire szüksége lenne a Demokrata Párt elnökjelöltségéhez. Az Eurózában a kompozit beszerzési menedzser index gyengébb lett a vártnál, ami ugyancsak arra utal, hogy a gazdasági aktivitás megtorpant a harmadik negyedév elején. A német IFO üzleti hangulat indexe jelentősen esett, a romlás széles körű volt, a legnagyobb visszaesés a feldolgozóiparban következett be. Július utolsó hetében a Fed változatlanul hagyta a kamatlábakat, de jelezte, hogy a következő ülésén csökkenthet. Az angol jegybank 25 bázispontos csökkenést hajtott végre, de szigorú hangvételű maradt, míg a japán jegybank szembe ment a globális trenddel és 0,25%-ra emelte az irányadó rátát. Az Eurózában az infláció némileg emelkedett, a maginfláció pedig 2,9%-on ragadt. A GDP növekedés negyedév/negyedév alapon 0,3%-on stabilizálódott a második negyedévben. A fejlett piaci kötvények iránti kereslet egészséges szinten maradt, a német és amerikai hozamok 15-25 bázispontot estek. Az olasz-német államkötvény hozamfelár tágult. A részben csalódást keltő vállalati eredményekre összpontosítva az európai részvénytőke nyomás alá került, de az amerikai piac is vékony jégen táncolt. A vállalati kötvényhozam felárak a hónap végén - a bankok továbbra is erős jelentései ellenére - növekedtek. Az EUR/USD árfolyam 1,08 alá esett, míg az USD/JPY árfolyam 150 alá csökkent a japán jegybank kamatemelésének hatására. Az EUR/HUF árfolyam áttörte a 396-os szintet, az EUR/CZK pedig némileg visszajött az ideji csúcsáról. 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 a kamatkockázat egy részét újra a feltörekvő piacokra allokálta, míg némileg csökkentettük a fejlett piaci kitétséget. Ennek során tehát brazil, lengyel, kolumbiai állampapírpozíciókat nyitítottunk, növeltük az amerikai államkötvény kitétséget (infláció védett papírokat adtunk és kötvényeket vettünk), és némileg csökkentettük a román, holland és olasz kitétséget. Az ukrán pozíciók negyedén profitot realizáltunk, miután pozitív hírek érkeztek az adósság átütemezéséről. Továbbra is tartani vagy növelni szeretnénk a jelenlegi fejlett és/vagy feltörekvő piaci kitétséget, miközben csökkentjük 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%                    |
| ISIN kód:                          | HU0000727391                                 |
| Indulás:                           | 2021.09.14                                   |
| Devizanem:                         | PLN  |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 15 611 430 632 HUF                           |
| PI sorozat nettó eszközértéke:     | 53 456 PLN                                   |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 0,905750 PLN                                 |

## FORGALMAZÓK

Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka

## 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                       | 55,45 %         |
| Kollektív értékpapírok               | 20,73 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 17,91 %         |
| Kincstárjegyek                       | 1,97 %          |
| Jelzáloglevelek                      | 1,44 %          |
| Kötelezettség                        | -8,25 %         |
| Követelés                            | 7,58 %          |
| Számlapénz                           | 2,95 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | 0,24 %          |
| <b>Összesen</b>                      | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek               | 118,93 %        |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 111,19 %        |

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        | 2,87 %    | 3,59 %    |
| indulástól | -3,38 %   | 2,39 %    |
| 1 hónap    | 1,91 %    | 0,54 %    |
| 3 hónap    | 3,89 %    | 1,52 %    |
| 2023       | 2,34 %    | 3,23 %    |
| 2022       | -12,67 %  | 0,40 %    |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.09.14 - 2024.07.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK

|   |         |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján       | 4,62 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 0,21 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján       | 7,49 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján       | 7,49 %  |
| WAM (átlagos lejárat)   | 4,43 év |
| WAL (átlagos élettartam)  | 5,54 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                                  | Típus                                     | Partner / kibocsátó                            | Lejárat     |         |
|--|---|--|-------------|---------|
| US 5YR NOTE (CBT) Sep24 Vétel                  | derivatív                                 | Raiffeisen Hun                                 | 2024.09.30. | 20,97 % |
| iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF           | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF           |             | 7,58 %  |
| iShares USD Corp Bond UCITS ETF                | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares USD Corp Bond UCITS ETF                |             | 7,23 %  |
| USGB 2033/11 4,5%                              | kamatozó                                  | Amerikai Egyesült Államok                      | 2033.11.15. | 4,90 %  |
| iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF |             | 4,74 %  |
| 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. | 4,28 %  |
| EU 12/04/30 3,125%                             | kamatozó                                  | Európai Unió                                   | 2030.12.04. | 3,51 %  |
| UAE 4,05% 07/07/32                             | kamatozó                                  | Egyesült Arab Emírségek                        | 2032.07.07. | 3,40 %  |
| MFB 2025/06/24 1,375% EUR                      | kamatozó                                  | Magyar Fejlesztési Bank Zrt.                   | 2025.06.24. | 3,22 %  |

### 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 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 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu