

**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 kitettségek kamat- és hitelkockázatát a befektetési cél elérése érdekében optimalizálják. Az alap a megfelelő diverzifikáció elérése érdekében kollektív befektetési formákba is fektethet. Az alap nem befektetési kategóriájú kötvényeket is vásárolhat. Az alap kamatderivatív instrumentumokat is használhat a pozíciók fedezéséhez vagy a kívánt kitettség hatékony kialakításához. Az alap devizapozíciót is felvehet, de a devizapozíciók fedezésére is van lehetősége deviza származtatott termékek segítségével.

**PIACI ÖSSZEFOGLALÓ**

A legfrissebb gazdasági adatok, mint pl. globális hajózási aktivitás és amerikai vállalati jelentések már kezdtek biztató jeleket mutatni. Noha továbbra is jelentős bizonytalanság övezi a legutóbbi vámtarifa-felfüggesztések következményeit, két fontos dolog már kezd világosan kirajzolódni:

Ezek az időszakok ideiglenes megkönnyebbülést nyújtanak a piacok számára, amelyek alatt a befektetők hajlamosabbak lehetnek figyelmen kívül hagyni a gyengébb gazdasági adatokat;

A piaci szereplők egyre inkább felismerik, hogy az Egyesült Államok kezdetben hajthatatlannak tűnő álláspontja ellenére létezik egy de facto politikai védőháló.

Például éppen a múlt héten a piacok egy sor kedvezőtlen fejleményt dolgoztak fel – beleértve az amerikai államadósság leminősítését, az EU/USA közötti további vámtarifák bevezetését, valamint az amerikai fiskális fenntarthatósággal kapcsolatos fokozódó aggodalmakat – ennek ellenére a kockázatos eszközök máris figyelemre méltó ellenállóképességet mutattak. Az alap még mindig tartja az ukrán kitettséget és várjuk a helyzet javulását az orosz-ukrán konfliktusban. A múlt hónapban pozitívak lettünk a fejlett piaci kötvényekre, így növeltük az alap kamatkockázatát. Amerikai inflációkövető állampapírokat valamint olasz, brit és lengyel állampapírokat is vásároltunk és növeltük a román kitettséget is a vonzó értékeltségek és kedvező hírek miatt. Továbbra is nyitottak vagyunk arra, hogy a fejlemények fényében tartsuk vagy csökkentjük a jelenlegi fejlett/feltörekvő piaci kötvénykitettséget.

**ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK**

|                                    |                                              |
|------------------------------------|----------------------------------------------|
| Alapkezelő:                        | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Letétkezelő:                       | Raiffeisen Bank Zrt.                         |
| Vezető forgalmazó:                 | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | 100% ZMAX Index + 0,5%                       |
| ISIN kód:                          | HU0000712260                                 |
| Indulás:                           | 2013.07.16                                   |
| Devizanem:                         | HUF                                          |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 15 867 532 526 HUF                           |
| R sorozat nettó eszközértéke:      | 1 232 380 981 HUF                            |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,501777 HUF                                 |

**FORGALMAZÓK**

Raiffeisen Bank Zrt., VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

**AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE**

| Eszköz típusa                        | Részarány       |
|--------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények                       | 63,97 %         |
| Kollektív értékpapírok               | 21,17 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 11,11 %         |
| Kincstárjegyek                       | 0,05 %          |
| Számlapénz                           | 2,79 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | 1,13 %          |
| Kötelezettség                        | -0,30 %         |
| Követelés                            | 0,08 %          |
| <b>Összesen</b>                      | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek               | 103,78 %        |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 103,66 %        |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

**JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV**

|      |      |      |      |      |      |      |
|------|------|------|------|------|------|------|
| 3 hó | 6 hó | 1 év | 2 év | 3 év | 4 év | 5 év |
|------|------|------|------|------|------|------|

**KOCKÁZATI SZINT**

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

← Alacsonyabb kockázat      Magasabb kockázat →

# VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap

R sorozat HUF HAVI Hírlevél - 2025. MÁJUS (készítés időpontja: 2025.05.31)

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 2,59 %    | 2,36 %    |
| indulástól | 3,48 %    | 3,05 %    |
| 1 hónap    | 0,32 %    | 0,53 %    |
| 3 hónap    | 0,57 %    | 1,57 %    |
| 2024       | 5,25 %    | 6,75 %    |
| 2023       | 15,16 %   | 7,85 %    |
| 2022       | -0,89 %   | 2,01 %    |
| 2021       | 0,00 %    | 0,40 %    |
| 2020       | 0,00 %    | 1,42 %    |
| 2019       | 3,88 %    | 1,25 %    |
| 2018       | -1,36 %   | 1,31 %    |
| 2017       | 1,92 %    | 1,20 %    |
| 2016       | 3,11 %    | 2,23 %    |
| 2015       | 2,96 %    | 2,52 %    |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2022.12.15 - 2025.05.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                                                                       |         |
|-----------------------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján       | 3,90 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 0,17 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján       | 3,77 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján       | 3,77 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                                 | 5,66 év |
| WAL (átlagos élettartam)                                              | 7,48 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                                  | Típus                                     | Partner / kibocsátó                            | Lejárat            |
|------------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------|
| iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF           | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF           | 7,78 %             |
| EURO-BUND FUTURE Jun25 Vétel                   | derivatív                                 | Raiffeisen Hun                                 | 2025.06.06. 6,68 % |
| iShares JP Morgan EM Local Govt Bond USITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares JP Morgan EM Local Govt Bond USITS ETF | 6,08 %             |
| USGB 2033/11 4,5%                              | kamatozó                                  | Amerikai Egyesült Államok                      | 2033.11.15. 5,48 % |
| EURO-BUND FUTURE Jun25 Vétel                   | derivatív                                 | Raiffeisen Hun                                 | 2025.06.06. 5,01 % |
| iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF | 4,75 %             |
| UKT 0 7/8 10/22/29                             | kamatozó                                  | Egyesült Királyság                             | 2029.10.22. 3,59 % |
| CROATI 2035/06/14 4% EUR                       | kamatozó                                  | Horvát Köztársaság                             | 2035.06.14. 3,41 % |
| UAE 4,05% 07/07/32                             | kamatozó                                  | Egyesült Arab Emírségek                        | 2032.07.07. 3,34 % |
| US 10YR NOTE (CBT)Sep25 Vétel                  | derivatív                                 | Raiffeisen Hun                                 | 2025.09.19. 2,99 % |

### 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 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.

