

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 feltőrekvő piaci állampapírok és keménydevizás feltőrekvő 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

Miközben a globális hírek továbbra is a legújabb tűzszüneti pletykákra fókuszálnak, a feltőrekvő piacok valódi gazdasági törésvonala a Hormuzi-szoros. Amíg ezen a létfontosságú hajózási útvonalon nem áll helyre a biztonságos és kiszámítható tranzit, addig a világ gazdaság nem csupán a nyersolajárak megugrásával nézhet szembe, hanem egy rendszerszintű kínálati sokkot nyelhet el, amely széles körű volatilitást és bizonytalanságot gerjeszthet. Ez a helyzet élesen eltér attól a rendkívül támogató makrogazdasági környezettől, amely az év elejét jellemezte, amikor az erős növekedés, a mérséklődő infláció és a stabil likviditási feltételek kedvező hátteret biztosítottak. A válság márciusi eszkalációja óta azonban a beszűkült kereskedelmi útvonalak és az akadozó nyersanyagáramlások egyidejűleg erősítették az inflációs nyomást és lassították a gazdasági lendületet. Bár továbbra is úgy tűnik, hogy a befektetők egy gyors visszatérést áraznak a normál működéshez, a történelmi tapasztalatok azt mutatják, hogy a kínálati oldali zavarok általában hírhedten tartósak. Miközben a meglévő gazdaságpolitikai pufferek és a kezdeti növekedési lendület eddig mérsékeltek a gazdaságra nehezedő hatásokat, továbbra is komoly kockázatot jelent, hogy a felhalmozódó költségek idővel egyre mélyebben begyűrűzhetnek a szélesebb gazdaságba. Ez különösen sebezhetővé teheti azokat a feltőrekvő piacokat, amelyek romló kereskedelmi mérleggel rendelkeznek. Miután márciusban csökkentettük kitettségünket az Öböl-menti Együttműködési Tanács (GCC) országaiban, és más, az Irán körüli konfliktus által leginkább veszélyeztetett piacokon, megkezdjük pozícióink szelektív újjáépítését. Emellett semleges álláspontra helyezkedtünk a feltőrekvő piaci külső adósság tekintetében, mivel az értékeltségek a közelmúltbeli fellendülést követően kevésbé vonzóvá váltak.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	100% WIBOR o/n + 0,5%
ISIN kód:	HU0000727391
Indulás:	2021.09.14
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	16 559 780 962 HUF
PI sorozat nettó eszközértéke:	PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,979060 PLN

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	56,68 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	18,95 %
Kollektív értékpapírok	14,45 %
Kincstárjegyek	1,70 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	6,77 %
Számlapénz	1,36 %
Követelés	0,40 %
Kötelezettség	-0,30 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	101,61 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	108,61 %

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

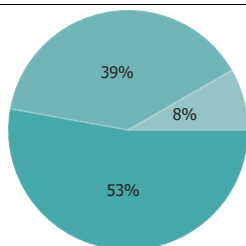


A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

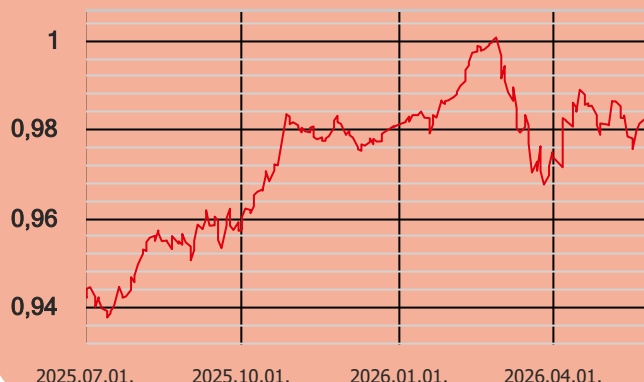
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	-0,20 %	2,08 %
indulástól	-0,44 %	3,57 %
1 hónap	0,00 %	0,36 %
3 hónap	0,75 %	1,02 %
2025	3,85 %	4,67 %
2023	5,38 %	5,30 %

Devizánkénti megoszlás

- 53% USD
- 39% EUR
- 8% egyéb



SZOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG BONDMAXX TOTAL RETURN KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP PI sorozat PLN

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	3,03 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,10 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	3,84 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	6,03 %
WAM (átlagos lejárat)	5,15 év
WAL (átlagos élettartam)	8,01 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa

US ULTRA BOND CBT Sep26 Eladás	7,21 %
EURO-BUXL 30Y BND Sep26 Eladás	6,20 %
UKT 0 7/8 10/22/29	4,38 %
iShares JP Morgan EM Local Govt Bond UCITS ET	4,24 %
iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF	4,17 %
US Államkötvény 2031/02 5,375%	3,90 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	3,80 %
CHILE 3 7/8 04/14/36 visszahívható 2036/01/14	3,25 %
Republic of HUNGARY 2041/03/29 7,625% USD	3,18 %
KAZAKS 5 1/2 07/01/37	2,97 %

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 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 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu