

VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap

R sorozat HUF HAVI Hírlevél - 2024. SZEPTEMBER (készítés időpontja: 2024.09.30)



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 eszkozzallokációval 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 eszkozzostályok közötti eszkozzallokáció. Az eszkozzallokáció 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 eszkozzostályt 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.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az Eurózában a kompozit beszerzési menedzszerindex 48,9-re csökkent a múlt hónapban, ami arra utal, hogy a gazdasági aktivitás stagnált a negyedév végén. Az Ifo intézet üzleti hangulat indexe szeptemberben már egymást követő 4. hónapja esik, és különösen a feldolgozóipari index teljesít gyengén. Az USA-ban a fogyasztói bizalom annak ellenére lassult tovább szeptemberben, hogy a friss heti munkanélküli segély kérelmek szintje alacsony maradt. Kína mind fiskális, mind pedig monetáris téren szeretné élénkíteni a gazdaságot, ezért egy új támogató intézkedéscsomagot jelentett be. Az OECD közzétette legújabb előrejelzését, miszerint a globális GDP növekedés idén és jövőre 3,2% környékén stabilizálódhat. A környezet az európai kötvények számára támogató maradt, a hozamgörbék meredekebbé váltak. A vállalati kötvényhozamfelárak többnyire változatlanok maradtak, de az autóipar gyengén teljesített. A feltörekvő piaci keménydevizás kötvények az USA-ra vonatkozó „soft landing” várakozásoknak köszönhetően jól teljesítettek. A részvények a Kína által bejelentett stimulus hírére emelkedtek. Az EUR/USD árfolyamkereszt többnyire változatlan szinten 1,11 körül maradt, az USD/JPY árfolyam a 146,5-re való emelkedés után visszatért a 143-as szintre. Az USD/CNH árfolyam 7 alá esett, az EUR/HUF és EUR/CZK árfolyamok pedig emelkedtek, ezzel is tükrözve a gyengébb exportpiaci kilátásokat. Az Alap továbbra is tartja az ukrán kitettséget (miközben a pozíciót csökkentettük az év eleji erős teljesítmény miatt), és várja az ukrán-orosz háború enyhülését. A hónap során tovább folytattuk a visszaallokálást a feltörekvő piacokra (Indonézia és Malajzia), melyet az amerikai állampapírokból és EU pozíciókból finanszíroztunk. Továbbra is tartani vagy növelni szeretnénk a jelenlegi fejlett és/vagy feltörekvő piaci kitettséget, 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. hozamkorklát, éves 6,5%
ISIN kód:	HU0000712260
Indulás:	2013.07.16
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	16 121 853 706 HUF
R sorozat nettó eszközértéke:	1 211 069 605 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,475807 HUF

FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank 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	53,90 %
Kollektív értékpapírok	20,25 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	16,48 %
Kincstárjegyek	2,15 %
Jelzáloglevelek	1,43 %
Számlapénz	6,41 %
Kötelezettség	-0,28 %
Követelés	0,06 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,39 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	103,69 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	107,56 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

KOCKÁZATI SZINT

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

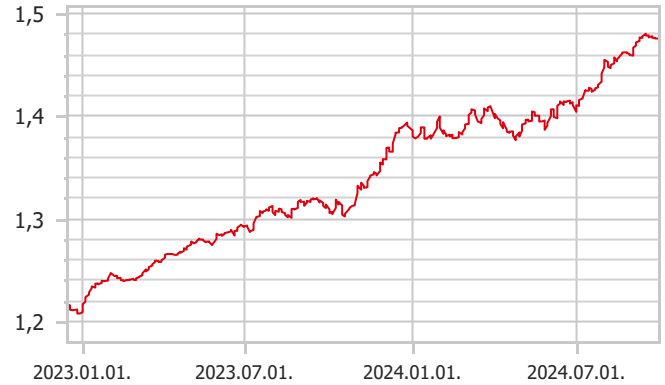
Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	6,11 %	5,02 %
indulástól	3,53 %	2,87 %
1 hónap	1,09 %	0,55 %
3 hónap	4,58 %	1,68 %
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 %
2014	5,74 %	4,34 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2022.12.15 - 2024.09.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	4,20 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,24 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	3,70 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	3,51 %
WAM (átlagos lejárat)	4,45 év
WAL (átlagos élettartam)	5,57 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
US 5YR NOTE (CBT) Dec24 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2024.12.31.	9,67 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF		7,49 %
iShares USD Corp Bond UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares USD Corp Bond UCITS ETF		6,98 %
USGB 2033/11 4,5%	kamatozó	Amerikai Egyesült Államok	2033.11.15.	4,73 %
iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF		4,55 %
LONG GILT FUTURE Dec24 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2024.12.27.	4,36 %
MOL 2027/10/08 1,5%	kamatozó	MOL Nyrt.	2027.10.08.	4,24 %
UAE 4,05% 07/07/32	kamatozó	Egyesült Arab Emírségek	2032.07.07.	3,30 %
CROATI 2035/06/14 4% EUR	kamatozó	Horvát Köztársaság	2035.06.14.	3,22 %
MFB 2025/06/24 1,375% EUR	kamatozó	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	2025.06.24.	3,17 %

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 eszközfajtaik, 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 információk 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.

