

**VIG Maraton ESG Multi Asset
Befektetési Alap**
(VIG Maraton Total Return Befektetési Alap)

**2022. december 31-i
éves beszámolója**

Budapest, 2023. április 26.

Kocsis Bálint
adminisztrációs vezérigazgató-helyettes

Kadocsa Péter
elnök-vezérigazgató

Jelen dokumentum sajátkezű aláírás képet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással és egyéb felelős személy elektronikus aláírásával ellátott dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.

MÉRLEG
VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap

2022. év

Eszközök	Előző év e Ft	Tárgyév e Ft
A) Befektetett eszközök	-	-
1.Értékpapírok	-	-
2.Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a.) kamatokból, osztalékokból	-	-
b.) egyéb	-	-
B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)	21 585 179	16 330 734
I. Követelések	12 841	94 042
1. Követelések	12 841	94 042
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. Értékpapírok	13 980 824	15 596 825
1. Értékpapírok	12 641 796	16 567 419
2. Értékpapírok értékelési különbözete	1 339 028	- 970 594
a.) kamatokból, osztalékokból	56 695	168 070
b.) egyéb	1 282 333	- 1 138 664
III. Pénzeszközök	7 591 514	639 867
1. Pénzeszközök	7 591 514	639 867
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-	-
C) Aktív időbeli elhatárolások	-	46
1. Aktív időbeli elhatárolás	-	46
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	69 228	67 238
Eszközök összesen (A+B+C+D)	21 654 407	16 398 018
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	21 273 101	16 332 928
I. Indulótőke	16 529 043	14 298 773
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	31 015 401	36 740 091
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	14 486 358	22 441 318
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	4 744 058	2 034 155
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbsége	1 309 392	1 160 778
2. Értékelési különbözet tartaléka	1 408 256	- 903 356
3. Előző év(ek) eredménye	- 169 064	2 026 410
4. Üzleti év eredménye	2 195 474	- 249 677
F) Céltartalékok	-	-
G) Kötelezettségek (I.+II.)	376 373	61 063
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	376 373	61 063
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H) Passzív időbeli elhatárolások	4 933	4 027
Források összesen (E+F+G+H)	21 654 407	16 398 018

Budapest, 2023.április 26.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS
VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap

2022. év

	Előző év	Tárgyév
	eFT	eFT
I. Pénzügyi műveletek bevételei	5 786 642	4 039 771
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	2 937 100	4 016 016
III. Egyéb bevételek	453	87
IV. Működési költségek	643 343	264 576
V. Egyéb ráfordítások	11 178	8 943
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	-
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	2 195 474	- 249 677

Budapest, 2023.április 26.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap

- Kiegészítő melléklet -

a 2022. évi Éves beszámolóhoz

Általános rész

A Társaság bemutatása

Az Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-684/2015. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2015. július 8-án kezdte meg. Lajstromszáma 1111-616.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-719/2021. számú határozata alapján 2022. január 01-i hatállyal az Alap neve megváltozott Aegon Maraton Total Return Befektetési Alapra.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-558/2022. számú határozata alapján 2022. október 05-i hatállyal az Alap neve megváltozott VIG Maraton Total Return Befektetési Alapra.

Az Alap az ÁÉKBV (UCITS) irányelvnek való megfelelés miatt, az MNB H-KE-III-885/2022 számú határozatával 2023. február 1-jén átalakult, és ezzel együtt az Alap neve megváltozott VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alapra.

Az Alap 2021. január 1. óta megfelel az Európai Értékpapír-piaci Hatóság sikerdíj ajánlásának (ESMA 34-39-992), hozamkorlátot alkalmaz a sikerdíj elszámolás alapjaként.

Az Alap 2021. március 10-e óta az SFDR Rendelet 6-os cikke szerinti, az Alapkezelő az Alap befektetési döntéshozatali folyamataiba integrálta a fenntarthatósági kockázatokat.

Az Alap kezelését az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. (továbbiakban: az "Alapkezelő") végzi (Székhely: 1091 Budapest, Üllői út 1., honlap: <http://www.aegonalapkezelo.hu>).

Az Alap az üzleti évről mérleget és eredmény kimutatást készít a 215/2000. Kormányrendelet által előírt tagolás szerint.

Az Éves beszámolót aláíró, a Társaság képviselőjére jogosult vezető tisztségviselő neve, és lakóhelye (SzTv. 89 (4) d. pont):

Kocsis Bálint (1121 Budapest, Lidérc u. 18.)
az Alapkezelő adminisztrációs vezérigazgató-helyettese

Kadocsa Péter (2093 Budajenő Árpád sétány 2.)
az Alapkezelő vezérigazgatója

A könyvviteli szolgáltatás irányításáért, vezetéséért és az éves beszámoló összeállításáért felelős személy neve, regisztrációs száma, anyja neve, születési helye (SzTv. 88§ (9) pont):

Név: Kocsis Bálint
Regisztrációs száma: 189006
Anyja neve: Szakács Etelka Paula
Születési helye: Budapest

Az éves beszámolót a 2015. évi XVI. tv értelmében, a Felügyelet álláspontjával összhangban könyvvizsgáló nem hitelesítette.

Az éves jelentés könyvvizsgálatára vonatkozó információk:

A megbízott könyvvizsgáló társaság: PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
Cégjegyzékszám: 01-09-063022
Nyilvántartásba vételi szám: 001464

Az auditáló társaság munkatársa: Könczöl Enikő
Kamarai tagsági szám: 007367

Az alap bemutatása

Az Alap különböző eszközökben levő közép és hosszú távú trendek kombinációit használva részvényeket, kötvényeket és egyéb értékpapírokat vásárolhat, vagy kölcsönvétel után adhat el rövidre, tőzsdei vagy tőzsdén kívüli határidős ügyletek segítségével vehet fel vételi, illetve eladási pozíciókat, valamint opciós ügyleteket köthet.

Az Alap célja, hogy aktív portfóliókezeléssel olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely 3 éves időtávon a befektetők számára a referenciamutatónál magasabb évesített tőkenövekedést ér el az Alap Fenntarthatósági céljainak megvalósítása mellett. Az Alap e célok elérésére különböző eszközökbe fektethet, elsősorban részvény és kötvény típusú eszközöket tart, de a befektetési limitek betartása mellett kollektív értékpapírokba is fektethet, illetve derivatív ügyleteket is köthet. Az Alap földrajzi specifikációval nem rendelkezik. A befektetési célok megvalósítása érdekében az Alap portfóliójába tartozó eszközcsoportok szabadon változtathatók egy előre meghatározott kockázati profil követése nélkül. Az Alap befektetési stratégiája a fenntartható értékteremtésre épül, célja egy olyan aktívan kezelt, jól diverzifikált portfólió kialakítása, amely mind a fenntarthatósági kritériumokat, mind pedig a benne lévő eszközök fundamentumait figyelembe veszi. Az Alap eszközallokációs stratégiája az Alapkezelő által alkalmazott eszközallokációs modellre, a Befektetési órára épül, aminek segítségével az Alap kezelője meghatározza a gazdasági ciklus adott pontján legjobb kockázat hozam potenciállal rendelkező eszköz összetételt. Az eszközallokáció mellett az Alap kezelője aktív részvény- és kötvénykiválasztás segítségével kívánja elérni az Alap pénzügyi és fenntarthatósági céljait. A részvénykiválasztás alapja a fenntartható növekedés, olyan vállalatok részvényeinek kiválasztása, melyek mind pénzügyileg, mind az ESG kockázatok tekintetében kiemelkedő teljesítményre képesek, ezzel tartósan részvényesi értéket teremtve. A kötvénykiválasztás során az Alap kezelője a zöld kötvény kibocsátásokat preferálva, azok arányának maximalizálására törekszik a piaci korlátok figyelembe vétele mellett. A fenti eszközök aránya, illetve azok összetétele az Alap hozamcéljának elérése érdekében dinamikusan változhat, a 14. pontban meghatározott arányok figyelembe vételével.

Számviteli politika

Az eszközök és források értékelésére a Számviteli Törvény és a Kormányrendelet tételes előírásokat tartalmaz, amelyektől nem térünk el. Az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulni.

Értékpapírok: A befektetési alap eszközeit negyedévek végén a letétkezelő által meghatározott piaci értékre kell beértékelni.

Év közben tényleges beszerzési áron kell nyilvántartani a befektetett eszközöket, valamint a forgóeszközök között bemutatott értékpapírokat;

Ha az értékpapírt az értékpapírtőzsdén jegyzik vagy forgalmazzák, azt a forgalommal súlyozott tőzsdei átlagárfolyamon, a tőzsdén nem, de a nyilvános értékpapír-forgalomban forgalmazott értékpapírt a napi (záró) árfolyamon kell a nettó eszközérték kiszámításánál figyelembe venni.

Egyéb értékpapírok értékelési módszere az Alapok kezelési szabályzatában megtalálhatók.

Negyedév végi (és év végi) beértékeléskor az értékpapírok piaci értékének és az értékpapír beszerzési értéke, valamint - a korábbi értékelések alapján elszámolt és nyilvántartott - értékkülönbözete együttes értékének különbözetét az értékkülönbözettel és a tőkeváltozással (tőkenövekménnyel) szemben kell elszámolni.

Az Alapok és az Alapkezelő közötti elszámolások (kezelési költség felszámítása, kezelési költség pénzügyi rendezése) a befektetési alap és az alapkezelő könyvviteli nyilvántartásaiban - egymástól elkülönítetten - egyidejűleg könyvelendők.

Származékos ügyletek: A negyedévek végén nyitott származékos ügyletek piaci értékét a származékos ügyletek beértékelési különbözete soron kell elszámolni az értékelési különbözet tartalékával szemben. A nyitott származékos ügyletek beértékelését negyedévente el kell végezni.

Követelések és források: Könyv szerinti értéken tartjuk nyilván a követeléseket; a pénzeszközöket; a saját tőkét; a céltartalékot; a kötelezettségeket; az aktív és passzív időbeli elhatárolásokat.

A külföldi pénzügyi értékre szóló követelések és kötelezettségek, valamint a valutakészletek és devizabetétek piaci értékének meghatározásánál az MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamnak az értékelés napján érvényes értékét kell alapul venni – könyv szerinti értékről piaci értékre történő beértékelése szintén negyedévente végzendő.

Az értékelési eljárások esetleges megváltoztatását a Számviteli Politikában - indoklással együtt - írásban rögzíteni kell. A változás tényét, valamint az eszközökre, forrásokra és az eredményre gyakorolt számszerűsített hatását a kiegészítő mellékletben be kell mutatni.

Kiegészítések a Mérleghez

A) Befektetett eszközök

Az Alap 2022.12.31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

B) Forgóeszközök

A **Követelések** értéke a mérleg fordulónapján **94 042 eFt**, ami áthúzódó befektetési jegy forgalmazásból, és a le nem zárt napi elszámolású ügyletek egyenlegéből adódik.

adatok eFt-ban				
Követelések	2021	2022	Vált.	Vált.%
Származékos ügyletből követelés	0	19 978	19 978	0%
Osztalékkövetelés	3 598	59 979	56 381	1567%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	9 243	14 085	4 842	52%
Összesen:	12 841	94 042	81 201	632%

A forgóeszközök között kimutatott **értékpapírok** értéke a következőkből tevődik össze:

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2021	2022	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	12 641 796	16 567 419	3 925 623	31%
Értékpapírok értékelési különbözete kamatból	56 695	168 070	111 375	196%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értékítéletből	1 282 333	-1 138 664	-2 420 997	-189%
Értékpapírok összesen:	13 980 824	15 596 825	1 616 001	12%

Az értékpapírok névértékének, beszerzési értékének, a mérleg fordulónapján kimutatott piaci értékének és értékelési különbözetének részletezését az **1. sz. melléklet** tartalmazza.

Az értékelési különbözet összege a beszerzési érték és a 2001. évi CXX. Törvény, a 215/2000. számú Kormányrendelet, valamint az Alap mindenkor érvényes Tájékoztatója által meghatározott értékelés szerinti piaci érték különbözetének eredménye.

Az értékesített értékpapírok könyv szerinti kivezetési értéke a FIFO módszerrel került meghatározásra. A kamatokból származó értékelési különbözet az egyes kamatszelvénnyel rendelkező értékpapírok esedékes kamatszelvénye alapján 2022.12.31-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A **Pénzeszközök értéke** 2022. december 31-én **639 867 eFt** volt, amely a Letétkezelőnél vezetett következő számlákból tevődik össze:

Számla típusa	2021	2022	Vált.	adatok eFt-ban
				Vált.%
CZK	11	12	1	9%
HRK	226	0	-226	-100%
PLN	73 288	11 081	-62 207	-85%
RON	168	182	14	8%
TRY	4 590	3 792	-798	-17%
HUF	2 965 799	516 917	-2 448 882	-83%
EUR	739 965	79 727	-660 238	-89%
GBP	963	989	26	3%
JPY	13	13	0	0%
USD	3 806 491	27 154	-3 779 337	-99%
Összesen:	7 591 514	639 867	-6 951 647	-92%

C) Aktív időbeli elhatárolások

Az Alapnak aktív időbeli elhatárolása 2022. év végén **46 e** ft volt.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az Alap eszközei között **származtatott ügyletek** is szerepelnek. Ezek év végi beértékelési különbözetének nettó értéke látható a D) soron, ami az idei évben – **67 238 e Ft** volt.

adatok Ft-ban

Ügylet	Kötésnap	Lejárat	Kötési árfolyam	Piaci árfolyam	Beértékelés
Deviza határidő Eladás	2022.02.21	2023.02.23	375,65	408,5398	- 40 125 569
Deviza határidő Eladás	2022.12.29	2023.04.03	386,2492	386,8693	- 1 550 255
Deviza határidő Eladás	2022.10.04	2023.04.06	444,07	416,5149	6 613 225
Deviza határidő Eladás	2022.10.05	2023.01.09	88,437	85,6539	6 679 403
Deviza határidő Eladás	2022.11.15	2023.05.17	429,05	420,5894	8 460 592
Deviza határidő Eladás	2022.11.04	2023.03.08	420,96	411,1286	13 764 002
Deviza határidő Eladás	2022.11.29	2023.06.01	407,70	393,7216	13 978 420
Deviza határidő Eladás	2022.10.14	2023.04.18	453,90	418,8807	17 509 661
Deviza határidő Eladás	2022.12.08	2023.06.13	442,34	425,1516	75 457 127
Deviza határidő Eladás	2022.11.18	2023.05.22	437,43	421,7692	93 964 920
Deviza határidő Eladás	2022.08.31	2023.09.05	443,80	407,1639	113 571 784
Deviza határidő Vétel	2022.09.30	2023.02.06	447,30	381,7761	- 185 498 165
Deviza határidő Vétel	2022.11.21	2023.02.23	421,55	409,6931	- 32 369 350
Deviza határidő Vétel	2022.09.28	2023.01.31	86,915	86,119	- 18 900 963
Deviza határidő Vétel	2022.11.17	2023.03.20	412,21	386,178	- 5 466 721
Deviza határidő Vétel	2022.11.21	2023.02.23	421,20	409,6843	- 5 078 423
Deviza határidő Vétel	2022.11.15	2023.02.23	419,1711	409,6333	- 1 506 969
Deviza határidő Vétel	2022.09.30	2023.02.06	446,63	381,7644	- 525 412
Deviza határidő Vétel	2022.11.21	2023.02.23	421,319	409,6873	- 86 656
Deviza határidő Vétel	2022.12.19	2023.02.06	386,25	380,708	- 41 565
Deviza határidő Vétel	2022.11.17	2023.02.23	423,45	409,7408	- 41 127
Deviza határidő Vétel	2022.11.21	2023.02.23	421,20	409,6843	- 28 213
Deviza határidő Vétel	2022.11.15	2023.02.23	419,1711	409,6333	- 5 723
Futures Eladás	2022.12.15	2023.03.17	14 250,00	13 988,00	7 864 913
Futures Vétel	2022.12.13	2023.03.17	1 812,49	1 816,00	599 157
Összesen:					67 238 091

E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

adatok eFt-ban

Saját tőke	2021	2022	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	16 529 043	14 298 773	-2 230 270	-13%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	31 015 401	36 740 091	5 724 690	18%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	14 486 358	22 441 318	7 954 960	55%
Tőkenövekmény:				
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	1 309 392	1 160 778	-148 614	-11%
Értékpapírok értékelési különbözetéből	1 408 256	-903 356	-2 311 612	-164%
Előző évek eredményből	-169 064	2 026 410	2 195 474	-1299%
Üzleti év eredményéből	2 195 474	-249 677	-2 445 151	-111%
Összesen:	21 273 101	16 332 928	-4 940 173	-23%

F) Céltartalék

Céltartalék képzésére 2022-ben nem került sor.

G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

Kötelezettségek	adatok eFt-ban			
	2021	2022	Vált.	Vált.%
Raiffeisen trailer fee	1 523	900	-623	-41%
Raiffeisen letétkezelési díj	567	500	-67	-12%
Forgalmazói jutalékok	22 169	16 587	-5 582	-25%
Aegon Mo. Bef. Alapkez. Zrt. (sikerdíj,alapkez.,főforg jut.mb díj)	326 912	14 908	-312 004	-95%
PWC audit díj	2 631	0	-2 631	-100%
Származékos ügylet miatti átsorolás	0	8 524	8 524	0%
Áthúzódó származékos ügylet miatti kötelezettség	0	7 809	7 809	0%
Áthúzódó forgalmazásból adódó kötelezettség	22 571	11 835	-10 736	-48%
Összesen:	376 373	61 063	-315 310	-84%

H) Passzív időbeli elhatárolások

A **Passzív időbeli elhatárolások** összetevői az üzleti évet terhelő, de a mérleg fordulónapját követően kiszámlázásra és pénzügyi rendezésre kerülő alábbi tételek:

Passzív időbeli elhatárolások	adatok eFt-ban			
	2021	2022	Vált.	Vált.%
Könyvvizsgálói díj	658	689	31	5%
Különadó	2 403	1 883	-520	-22%
Banki kamat	10	1	-9	-90%
Felügyeleti díj	1 862	1 454	-408	-22%
Összesen:	4 933	4 027	-906	-18%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 16 398 018 e Ft volt.

Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 249 677 eFt veszteség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

Pénzügyi műveletek bevételei	adatok eFt-ban			
	2021	2022	Vált.	Vált.%
Pénzintézetől kapott kamatok	1 566	33 139	31 573	2016%
Diszkont kincstárjegyek árnyeresége	1 024	21 947	20 923	2043%
Részvények osztaléka	159 469	130 820	-28 649	-18%
Részvények árfolyamnyeresége	3 394 197	1 510 996	-1 883 201	-55%
Kamatozó kötvények árfolyamnyeresége	452 685	184 370	-268 315	-59%
Kamatozó papírok felhalmozott kamata	50 186	-74 852	-125 038	-249%
Devizaeszközök árfolyamnyeresége	146 017	300 145	154 128	106%
Értékpapírok kapott kamata	311 517	320 293	8 776	3%
Származékos ügyletek árfolyamnyeresége	1 269 981	1 612 913	342 932	27%
Összesen:	5 786 642	4 039 771	-1 746 871	-30%

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2021	2022	Vált.	Vált.%
Kamatkozó kötvények árfolyamvesztése	476 126	470 908	-5 218	-1%
Részvények árfolyamvesztése	801 476	1 152 740	351 264	44%
Származékos ügyletek árfolyamvesztése	1 652 075	2 382 838	730 763	44%
Fizetendő kamatok	3 207	6 114	2 907	91%
Opciós díjak	4 216	3 416	-800	-19%
Összesen:	2 937 100	4 016 016	1 078 916	37%

Pénzügyi műveletek között lévő **származékos ügyletek évközi realizált eredménye** 2022-ben összesítve **769 925 e Ft veszteség** volt, mely ügylettípusonként az alábbiak szerint alakult:

adatok eFt-ban		
Származékos ügylet típusok	Nyereség	Veszteség
Deviza határidő zárás	1 231 786	1 692 772
Futures zárás	34 132	164 564
Határidős pozíció napi elszámolás	1 464 733	1 643 240
Összesen:	2 730 651	3 500 576

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban				
Működési költségek	2021	2022	Vált.	Vált.%
Letétkezelői díj	8 211	5 830	-2 381	-29%
Főforgalmazói jutalék	10 962	8 973	-1 989	-18%
Felügyeleti díj	7 584	6 284	-1 300	-17%
Forgalmazói díjak	88 313	71 100	-17 213	-19%
Megbizási díjak	32 854	20 135	-12 719	-39%
Alapkezelői díjak	178 459	141 028	-37 431	-21%
Keler díjak	409	796	387	95%
Sikerdíj	304 362	6	-304 356	-100%
Ügynöki jutalékok	8 058	6 140	-1 918	-24%
Bankköltség	307	416	109	36%
Tranzakciós díjak	535	422	-113	-21%
Könyvvizsgálói díj	3 289	3 446	157	5%
Összesen:	643 343	264 576	-378 767	-59%

Az Alap 2022-ben **87eFt** értékben értékpapírral kapcsolatos bevételt számolt el. **Egyéb ráfordításként** a befektetési alap különadója merült fel, **8 943eFt** értékben.

A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.

Az alapnak nem volt kapott, ill. adott fedezete, biztosítéka, óvadéka, garancia- és kezességvállalása.

Az Alapkezelő nem vállal ígéretet hozam, illetve tőke megóvására.

Egyéb információk

Az Alap Portfólió jelentését a **2. sz. melléklet** tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 2022.12.30-ra készült.

A Mérlegbéli és Kiegészítő melléklet táblázataiban lévő adatok és a 2. számú mellékletben található Portfóliójelentés összehasonlíthatóságát a nyilvántartásból adódó eltérések nehezítik.

A számviteli rendszer nyilvántartásának a 2000. évi C. Számviteli Törvénynek, illetve a 215/2000. Kormányrendeletnek való megfelelése érdekében a mérlegsorok eltérhetnek a Portfóliójelentés soraitól, de természetesen a Saját tőke egyezősége mellett.

Ennek lehetséges okai a következők:

- Az alapra terhelt díjak eltérnek a két kalkulációban (számviteli értelemben december 31-ig számított díjak, míg az analitikus nyilvántartás szerint az utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjáig felszámított díjak kerülnek a kötelezettségek közé).
- A Kiegészítő melléklet táblái között található "Kötelezettségek" tábla a kötelezettségeket szállítónkénti felbontásban tartalmazza, míg a jelentés költségtípusonként, így az nehezen összehasonlítható.
- Passzív időbeli elhatárolások a Portfóliójelentésben nem szerepelnek, ezek a tételek ott a „Kötelezettségek” soraiban szerepelnek.
- A bankszámlaegyenlegek a számlavezető bankok utólagos „visszakönyvelései” miatt eltérhetnek, és így egyenlegük a Portfóliójelentésben a „Követelések” és a „Folyószámla” sorokon szerepelhet megosztva.
- Az áthúzódó befektetési jegy forgalmazás a Portfóliójelentésben megosztva a „Követelések” és a „Kötelezettségek” sorokon szerepel, míg a számviteli kimutatásban egy összegben a „Követelések” között.

A Maraton alap esetében nemcsak a fent felsorolt, szokásos eltérések adódhatnak a Mérleg és Kiegészítő mellékletbeli, valamint a Portfóliójelentésbeli adatok között.

A napi elszámolású ügyletek miatt is keletkezhet -és a 2022-es év folyamán keletkezett is- eltérés, mivel a Portfóliójelentésben a mérlegfordulónapon mozgott ügyletek jelennek meg elszámoló áron beértékelve, viszont a Mérlegben és a Kiegészítő melléklet tábláiban az összes nyitott származékos ügylet napi elszámolásaiból adódó eredményt mutatjuk be.

Az értékpapírok összetételét és beértékelését részletező 1. sz. melléklet 2022. december 31-i árfolyamon mutatja a papírokat, míg a nettó eszközérték kalkulációt tartalmazó 2. sz. melléklet az utolsó olyan kereskedési napra, melyre nettó eszközérték kalkulációt számítottak.

Budapest, 2023. április 26.

Cash-flow kimutatás
VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap

2022. év

Megnevezés	2021	2022
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	2 195 474	-249 677
2 Elszámolt amortizáció +	0	0
3 Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-	0	0
4 Elszámolt értékelési különbözet +/-	0	0
5 Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +/-	0	0
6 Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-	0	0
7 Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-	0	0
8 Befektetett eszközök állományváltozása +/-	0	0
9 Forgóeszközök állományváltozása -/+	4 918 554	-4 006 824
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	57 752	-315 310
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	-46
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-245	-906
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	7 171 535	-4 572 763
14 Ingatlanok beszerzése -	0	0
15 Ingatlanok eladása +	0	0
16 Befolyt bérleti díjak +	0	0
17 Értékpapírok beszerzése -	0	0
18 Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
19 Kapott hozamok +	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás	0	0
20 Befektetési jegy kibocsátás +	-1 486 907	5 724 690
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	-814 498	-8 103 574
23 Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24 Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25 Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26 Hitel és kölcsön után fizetett kamat -	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás	-2 301 405	-2 378 884
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	4 870 130	-6 951 647

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Értékpapír	eszköz kategória	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték(kamat)	Egyéb beértékelési különbözet
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja összesen	befektetési jegy	EUR	Adventum MAGIS Zártkörű Alapok	20	654 520 000	977 530 195	323 010 195				323 010 195
Adventum SATIS EUR Zártkörű Alapok Alapja összesen	befektetési jegy	EUR	Adventum Satis Zártkörű Alapok	12	421 776 000	517 882 114	96 106 114				96 106 114
GLOBAL X MSCI GREECE ETF összesen	befektetési jegy	USD	Global X MSCI Greece ETF	25 700	220 888 343	257 208 561	36 320 218				36 320 218
Global X US Infrastructure Dev ETF összesen	befektetési jegy	USD	Global X U.S. Infrastructure Development ETF	19 700	185 079 868	196 049 735	10 969 867				10 969 867
Invesco Solar ETF összesen	befektetési jegy	USD	Invesco Solar ETF	5 100	168 436 934	139 750 706	- 28 686 228				- 28 686 228
iShares MSCI World ETF USD összesen	befektetési jegy	USD	iShares MSCI World ETF	19 300	787 680 459	792 130 672	4 450 213				4 450 213
VanEck Vectors Agribusiness ETF összesen	befektetési jegy	USD	VanEck Vectors Agribusiness ETF	4 740	141 887 763	152 857 279	10 969 516				10 969 516
Befektetési jegyek összesen:				74 572	2 580 269 368	3 033 409 262	453 139 895				453 139 895
Alpha Bank AE összesen	részvény	EUR	Alpha Bank	450 000	184 765 886	180 112 500	- 4 653 386				- 4 653 386
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt. összesen	részvény	HUF	ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	110 870	120 857 010	166 305 000	45 447 990				45 447 990
Austria Technologie & Systemtechnik AG összesen	részvény	EUR	Austria Technologie & Systemtechnik AG	9 000	132 514 331	115 272 000	- 17 242 331				- 17 242 331
DUNA HOUSE HOLDING Nyrt. összesen	részvény	HUF	DUNA HOUSE HOLDING	678 170	258 374 118	279 406 040	21 031 922				21 031 922
Erste Bank összesen	részvény	EUR	ERSTE BANK AG	17 500	167 853 188	209 430 813	41 577 624				41 577 624
Eurobank Holdings SA összesen	részvény	EUR	Eurobank Ergasias SA	424 677	96 203 619	179 325 703	83 122 083				83 122 083
Galaxy Cosmos Mezz PLC összesen	részvény	EUR	Galaxy Cosmos Mezz PLC	16 666	-	1 642 961	1 642 961				1 642 961
Gazprom PJSC összesen	részvény	RUB	Gazprom	112 578	133 546 050	12 294 745	- 121 251 305				- 121 251 305
Graphisoft Park SE régi összesen	részvény	HUF	Graphisoft N. V.	79 587	251 784 900	252 290 790	505 890				505 890
Magyar Telekom Nyrt. részv. összesen	részvény	HUF	Magyar Telekom Távközlési Nyrt. (Budapest)	400 000	121 000 000	135 600 000	14 600 000				14 600 000
OTP Bank törzsrészvény összesen	részvény	HUF	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	32 800	333 004 970	331 608 000	- 1 396 970				- 1 396 970
SBERBANK-CLS összesen	részvény	RUB	SBERBANK	149 280	139 380 436	-	- 139 380 436				- 139 380 436
Volkswagen összesen	részvény	EUR	Volkswagen AG	2 820	168 234 699	131 403 836	- 36 830 863				- 36 830 863
Részvények összesen:				2 483 948	2 107 519 206	1 994 692 386	- 112 826 820				- 112 826 820
2026D összesen	kamatkozó papír	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	1 300 000 000	1 072 105 700	982 772 700	- 89 333 000	0,0678	881 400	881 400	- 90 214 400
2026F összesen	kamatkozó papír	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	590 000 000	529 158 400	437 169 350	- 91 989 050	0,5219	3 079 210	3 079 210	- 95 068 260
2027A összesen	kamatkozó papír	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	500 000 000	390 950 000	368 496 500	- 22 453 500	0,5342	2 671 000	2 671 000	- 25 124 500
2032A összesen	kamatkozó papír	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	450 000 000	368 738 850	330 718 050	- 38 020 800	0,4815	2 166 750	2 166 750	- 40 187 550
2032G összesen	kamatkozó papír	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	1 620 000 000	1 209 154 610	1 211 769 720	2 615 110	2,6877	43 540 740	43 540 740	- 40 925 330
2033A összesen	kamatkozó papír	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	500 000 000	278 846 000	298 266 500	19 420 500	1,5719	7 859 500	7 859 500	- 11 561 000
2034A összesen	kamatkozó papír	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2 600 000 000	1 720 624 450	1 477 803 600	- 242 820 850	1,1836	30 773 600	30 773 600	- 273 594 450
2038A összesen	kamatkozó papír	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	500 000 000	387 603 250	270 581 500	- 117 021 750	0,5342	2 671 000	2 671 000	- 119 692 750
2051G összesen	kamatkozó papír	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	500 000 000	241 413 000	278 010 000	36 597 000	2,7068	13 534 000	13 534 000	- 23 063 000
CORDIA 4% 11/07/26 összesen	kamatkozó papír	HUF	CORDIA International Ingatlanfejlesztő Zrt	150 000 000	140 120 850	114 751 950	- 25 368 900	0,5918	887 700	887 700	- 26 256 600
KMLINV 5 05/16/25 összesen	kamatkozó papír	EUR	KOMAL Invest Kft	700 000	265 202 000	288 964 090	32 762 090	3,137	8 789 090	8 789 090	- 14 973 000
MFB 2025/06/24 1,375% EUR összesen	kamatkozó papír	EUR	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	1 500 000	519 768 480	550 182 449	30 413 969	0,7158	4 297 484	4 297 484	- 26 116 485
MOL 2023/04/28 2,625% összesen	kamatkozó papír	EUR	MOL Nyrt.	650 000	220 924 296	264 017 848	43 093 552	1,7764	4 621 527	4 621 527	- 38 472 025
MOL 2027/10/08 1,5% összesen	kamatkozó papír	EUR	MOL Nyrt.	950 000	340 637 051	316 419 198	- 24 217 852	0,3452	1 312 580	1 312 580	- 25 530 432
MVMHU 2027/11/18 0,875% EUR összesen	kamatkozó papír	EUR	MVM Energetika Zrt.	2 000 000	717 143 720	573 222 841	- 143 920 879	0,1031	825 316	825 316	- 144 746 195
OTP HB 2,875% 07/15/29 visszahívható 2024 összesen	kamatkozó papír	EUR	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	1 454 000	470 818 854	537 682 854	66 864 000	1,3312	7 746 891	7 746 891	- 59 117 109
OTP HB 5,5% 07/13/25 összesen	kamatkozó papír	EUR	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	2 150 000	870 298 500	864 243 835	- 6 054 665	2,5767	22 173 470	22 173 470	- 28 228 135
REPHUN 2023/02/21 5,375% USD összesen	kamatkozó papír	USD	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	1 000 000	349 309 455	383 450 941	34 141 486	1,926	7 235 597	7 235 597	- 26 905 889
REPHUN 2023/11 5,75% USD összesen	kamatkozó papír	USD	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	500 000	184 913 760	189 536 007	4 622 247	0,6069	1 140 001	1 140 001	- 3 482 246
REPHUN 2029/06/16 5,25% USD összesen	kamatkozó papír	USD	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	1 000 000	360 699 471	360 922 163	222 691	0,2042	767 139	767 139	- 544 447
REPHUN 5% 02/22/27 összesen	kamatkozó papír	EUR	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	500 000	200 590 239	199 853 631	- 736 609	0,5479	1 096 485	1 096 485	- 1 833 094
UKRAIN 2029/05/21 6,876% USD összesen	kamatkozó papír	USD	Ukrán állam	3 000 000	774 897 485	219 665 731	- 555 231 754	0,00	-	-	- 555 231 754
UKRAIN 6 3/4 06/20/26 összesen	kamatkozó papír	EUR	Ukrán állam	670 000	265 711 732	50 222 409	- 215 489 323	0,00	-	-	- 215 489 323
Kamatkozó papírok összesen:				8 726 074 000	11 879 630 154	10 568 723 867	- 1 310 906 287		168 070 478	168 070 478	- 1 478 976 765
Total:				8 728 632 520	16 567 418 728	15 596 825 516	- 970 593 212		168 070 478	168 070 478	- 1 138 663 690

A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.

Portfólió jelentés

értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap, 1111-616
Alapkezelő neve:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Alapdeviza:	HUF
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2022.12.30 0:00
Saját tőke:	16 350 540 633 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	1,021995	1 753 137 823	1 791 698 089 HUF
C	CZK	1,070491		CZK
E	EUR	0,901253	3 594 350	3 239 419 EUR
F	EUR	1,001758	13 347	13 370 EUR
I	HUF	1,079938	8 047 995 869	8 691 336 563 HUF
P	PLN	1,007538	23 247 360	23 422 599 PLN
R	HUF	1,082744	1 343 785 340	1 454 975 514 HUF
U	USD	1,013264	2 904 462	2 942 987 USD
V	USD	1,011898	15 419	15 602 USD

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:				0	0,00%
		Hitelező	Futamidő	0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				54 074 771	100,00%
Átmenő befektetési jegy visszaváltás				9 358 326	17,31%
Bizományosi díj				1 210 423	2,24%
Egyéb kötelezettség				19 843 548	36,70%
Tranzakciós díj				900	0,00%
Könyvvizsgálói díj				674 207	1,25%
PSZÁF díj				1 438 472	2,66%
Letétkezelői díj				516 809	0,96%
Vagyonkezelői díj				16 474 901	30,47%
Sikerdíj				6 410	0,01%
Vezető forgalmazó díja				2 074 338	3,84%
Befektetési jegy visszaváltás				2 476 437	4,58%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
			Kötelezettség össz.:	54 074 771	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				639 859 106	3,90%
számla	deviza	egyenleg		érték	%
Maraton Alap PLN számla - Raiffeisen	PLN	76 807,21		6 555 495	0,04%
Maraton Alap EUR számla - Raiffeisen	EUR	11 893,60		4 760 413	0,03%
Maraton Alap USD számla - Raiffeisen	USD	47 950,20		18 013 931	0,11%
Maraton Alap bef számla - Raiffeisen	HUF	516 917 361,67		516 917 362	3,15%
Maraton Alap CZK számla - Raiffeisen	CZK	750,21		12 438	0,00%
Maraton Alap - Erste óvadéki USD	USD	24 328,27		9 139 644	0,06%
Maraton Alap RON számla - Raiffeisen	RON	2 249,99		181 979	0,00%
Maraton Alap TRY számla - Raiffeisen	TRY	188 700,04		3 787 210	0,02%
Maraton Alap - Erste óvadéki TRY	TRY	221,47		4 445	0,00%
Maraton Alap - Erste óvadéki PLN	PLN	53 020,00		4 525 257	0,03%
Maraton Alap - óvadéki EUR Rafi	EUR	47 344,00		18 949 436	0,12%
Maraton Alap GBP számla - Raiffeisen	GBP	2 188,97		989 371	0,01%
Maraton ügyfél EMIR Raiffeisen bank óvadéki - EUR	EUR	139 935,00		56 008 984	0,34%
Maraton Alap JPY számla - Raiffeisen	JPY	4 621,00		13 141	0,00%
II/2. Egyéb követelés:				94 095 734	0,57%
Bankszámlák kamata				45 997	0,00%
Átmenő befektetési jegy jegyzés				14 084 899	0,09%

Osztalék, lejárat, kamatfizetés				59 979 412	0,37%
Egyéb követelés				19 985 426	0,12%
Befektetési jegy jegyzés					0,00%
II/3. Lékötött bankbetétek	Bank	Futamidő			%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:					%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%
II/4. Értékpapírok:	ISIN	Devizanem	Mennyiség	15 613 748 645	95,17%
II/4.1. Állampapírok:				7 076 468 870	43,13%
II/4.1.1. Kötvények:				6 788 613 974	41,38%
2026D	HU0000403340	HUF	1 300 000 000	982 675 200	5,99%
2026F	HU0000404934	HUF	590 000 000	437 145 160	2,66%
2027A	HU0000403118	HUF	500 000 000	368 455 500	2,25%
2032A	HU0000405550	HUF	450 000 000	330 659 550	2,02%
2032G	HU0000405535	HUF	1 620 000 000	1 211 568 840	7,38%
2033A	HU0000404744	HUF	500 000 000	298 236 000	1,82%
2034A	HU0000404892	HUF	2 600 000 000	1 477 642 400	9,01%
2038A	HU0000403555	HUF	500 000 000	270 540 500	1,65%
2051G	HU0000404991	HUF	500 000 000	277 955 500	1,69%
REPHUN 2023/02/21 5,375% USD	US445545AH91	USD	1 000 000	383 450 941	2,34%
REPHUN 2023/11 5,75% USD	US445545AJ57	USD	500 000	189 536 007	1,16%
REPHUN 2029/06/16 5,25% USD	XS2010026305	USD	1 000 000	360 922 163	2,20%
REPHUN 5% 02/22/27	XS2558594391	EUR	500 000	199 826 213	1,22%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:					%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:				287 854 896	1,75%
UKRAIN 2029/05/21 6,876% USD	XS2010028699	USD	3 000 000	228 061 052	1,39%
UKRAIN 6 3/4 06/20/26	XS2015264778	EUR	670 000	59 793 844	0,36%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				3 509 178 124	21,39%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:				3 509 178 124	21,39%
CORDIA 4% 11/07/26	HU0000359211	HUF	150 000 000	114 735 450	0,70%
KMLINV 5 05/16/25	HU0000361704	EUR	700 000	288 925 706	1,76%
MFB 2025/06/24 1,375% EUR	XS2010030752	EUR	1 500 000	550 159 635	3,35%
MOL 2023/04/28 2,625%	XS1401114811	EUR	650 000	263 999 116	1,61%
MOL 2027/10/08 1,5%	XS2232045463	EUR	950 000	316 403 609	1,93%
MVMHU 2027/11/18 0,875% EUR	XS2407028435	EUR	2 000 000	573 203 629	3,49%
OTP HB 2,875% 07/15/29 visszahívható 2024	XS2022388586	EUR	1 454 000	537 637 086	3,28%
OTP HB 5,5% 07/13/25	XS2499691330	EUR	2 150 000	864 113 894	5,27%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.2.3. Külföldi kötvények:					%
II/4.3. Részvények:				1 994 692 386	12,16%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:				1 165 209 830	7,10%
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	HU0000093257	HUF	110 870	166 305 000	1,01%
DUNA HOUSE HOLDING Nyrt.	HU0000177613	HUF	678 170	279 406 040	1,70%
Graphisoft Park SE régi	HU000008369X	EUR	79 587	252 290 790	1,54%
Magyar Telekom Nyrt. részv.	HU0000073507	HUF	400 000	135 600 000	0,83%
OTP Bank törzsrészvény	HU0000061726	HUF	32 800	331 608 000	2,02%
II/4.3.2. Külföldi részvények:				829 482 556	5,06%
Alpha Bank AE	GRS015003007	EUR	450 000	180 112 500	1,10%
Austria Technologie & Systemtechnik AG	AT0000969985	EUR	9 000	115 272 000	0,70%
Erste Bank	AT0000652011	EUR	17 500	209 430 813	1,28%
Eurobank Holdings SA	GRS323003012	EUR	424 677	179 325 703	1,09%
Galaxy Cosmos Mezz PLC	CY0200252118	EUR	16 666	1 642 961	0,01%
Gazprom PJSC	RU0007661625	RUB	112 578	12 294 745	0,07%
SBERBANK-CLS	RU0009029540	RUB	149 280		0,00%
VolksWagen	DE0007664039	EUR	2 820	131 403 836	0,80%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.4. Jelzáloglevelek:					%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.5. Befektetési jegyek:				3 033 409 262	18,49%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:				1 537 996 953	9,37%
GLOBAL X MSCI GREECE ETF	US37954Y3190	USD	25 700	257 208 561	1,57%
Global X US Infrastructure Dev ETF	US37954Y6730	USD	19 700	196 049 735	1,19%
Invesco Solar ETF	US46138G7060	USD	5 100	139 750 706	0,85%
iShares MSCI World ETF USD	US4642863926	USD	19 300	792 130 672	4,83%
VanEck Vectors Agribusiness ETF	US92189F7006	USD	4 740	152 857 279	0,93%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:				1 495 412 309	9,11%
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	HU0000722483	EUR	20	977 530 195	5,96%
Adventum SATIS EUR Zártkörű Alapok Alapja	HU0000728167	EUR	12	517 882 114	3,16%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%

II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott mennyiség	58 774 021	0,36%
II/6.1. Származtatott ügyletek):				58 774 021	0,36%
II/6.1.1. Futures:					0,00%
DAX INDEX FUTURE Mar23 Eladás			3		0,00%
WIG20 INDEX FUT Mar23 Vétel			100		0,00%
II/6.1.2. Forward:				58 774 021	0,36%
EUR/HUF 23.02.23 Forward Eladás			1 220 000	-40 125 569	-0,24%
EUR/HUF 23.02.23 Forward Vétel			3 342 500	-39 116 462	-0,24%
EUR/HUF 23.03.08 Forward Eladás			1 400 000	13 764 002	0,08%
EUR/HUF 23.04.06 Forward Eladás			240 000	6 613 225	0,04%
EUR/HUF 23.04.18 Forward Eladás			500 000	17 509 661	0,11%
EUR/HUF 23.05.17 Forward Eladás			1 000 000	8 460 592	0,05%
EUR/HUF 23.05.22 Forward Eladás			6 000 000	93 964 920	0,57%
EUR/HUF 23.06.13 Forward Eladás			4 390 000	75 457 127	0,46%
PLN/HUF 23.01.09 Forward Eladás			2 400 000	6 679 403	0,04%
PLN/HUF 23.01.31 Forward Vétel			23 746 000	-18 900 963	-0,12%
USD/HUF 23.02.06 Forward Vétel			2 846 600	-186 065 141	-1,13%
USD/HUF 23.03.20 Forward Vétel			210 000	-5 466 721	-0,03%
USD/HUF 23.04.03 Forward Eladás			2 500 000	-1 550 255	-0,01%
USD/HUF 23.06.01 Forward Eladás			1 000 000	13 978 420	0,09%
USD/HUF 23.09.05 Forward Eladás			3 100 000	113 571 784	0,69%
Eszközök összesen:				16 406 477 506	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap
(VIG Maraton Total Return Befektetési Alap)
- Üzleti jelentés -
2022. december 31.

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

A 2022-es év a növekvő infláció jegyében telt. Év elejére a fejlett piaci jegybankok számára is egyértelművé vált, hogy a növekvő inflációt már nem lehet figyelmen kívül hagyni és, hogy a korábbi vélekedések az infláció átmenetiségéről már nem állják meg a helyüket. Az amerikai jegybank így a likviditás szűkítésének és a kamatemeléseknek mihamarabbi megkezdését javasolta. A növekvő inflációról azonban hirtelen elterelődött a fókusz, hiszen február végével háború tört ki Magyarország szomszédságában, Oroszország megtámadta Ukrajnát. Egy amúgy is emelkedő inflációs környezetben a háború csak tovább súlyosbította a dolgokat, a nyersanyagárak gyors emelkedésbe kezdtek, így Amerikában már szóba jött a kamatemelési ütem gyorsítása is. A háború kitörésével Európában is súlyosbodtak a dolgok, a földrajzi közelség és az európai gazdaságok orosz olajtól és főként gáztól való függősége jelentős stagflációs kockázatot jelentettek. Ennek következtében azonban az Európai Központi Bank kommunikációja is jelentősen szigorodott és kamatemelések sora is bearázódott. A globális gazdaságot övező bizonytalanságok jelentősen rányomták bélyegjüket a piaci hangulatra és így a teljesítményekre is. A legtöbb régióban várakozásokat felülmúló áremelkedéseket mértek, de a gyors szigorítási ciklusok miatt már a második negyedévben kezdték felütni fejüket a recessziós félelmek. A Fed már az első negyedévben elkezdte emelni az irányadó rátát, az EKB azonban csak nyáron kezdett el szigorítani. Az ingatlanszektor elkezdett lassulni és az előrejelző indikátorok is rohamosan romlani kezdtek. A részvénypiacok estek, a kötvényhozamok pedig elkezdtek emelkedni. Az első félév végére az amerikai tízéves állampapírhozam 3% fölé emelkedett, a német 10 éves állampapírhozam pedig 1,77%-ig menetelt, majd némileg korrigálta mozgását.

A második félév is hasonlóan telt, folytatódott az eladási hullám a piacokon. Az amerikai infláció enyhülése és a növekvő recessziós félelmek alapján a Fed lassíthatott volna a kamatemelési ciklusán, azonban a feszes munkaerőpiac miatt ez nem következett be. Az amerikai infláció júniusban érte el tetőpontját, azóta folyamatosan csökken, többnyire azonban a várakozások feletti tényadat érkezett, és a maginfláció is ragadósnak bizonyult, így a Fed kénytelen volt fenntartani a szigorú kamatemelési ütemet. Az Euró-zóna inflációja csak októberben érte el tetőpontját, addig az Európai Központi Bank is gyors ütemben szigorított. Az utolsó negyedévben az évben addig látott trendek megtorpanni látszottak, de volt, hogy meg is fordultak. A recessziót késleltető erős makrogazdasági adatok és a végéhez közeledő kamatemelési ciklus miatt a részvénypiacok emelkedtek. A kötvénypiacokon lévő nyomás a fejlett piaci infláció tetőzésére enyhült, a tízéves amerikai állampapírhozam 3,87%-on, a német tízéves állampapír pedig 2,5%-on zárta az évet. A dollár a közelgő Fed fordulat miatt jelentősen leértékelődött. Az általános dollárgyengülés mellett az EKB szigorú kommunikációjának köszönhetően az EURUSD árfolyam 1,06-on zárta az évet. A vártnál enyhébb téli időjárásnak és a lakossági fogyasztás jelentős csökkenésének köszönhetően az energiaválság körüli félelmek is csökkentek.

Ami a feltörekvő piacokat illeti, Kínában a Covid új hullámának terjedése okozott problémákat az év során. A zero covid politika miatt számos nagyvárost lezártak, melynek következtében csökkent az gazdasági aktivitás és az ellátási láncok is sérültek. De a piaci környezet sem volt túl kedvező: a fejlett piaci magas hozamok, a dollár erős teljesítménye és a stagflációs környezet sem segítette a feltörekvő piaci eszközöket: nagyrészt emelkedő hozamok, eső részvénypiacok és szenvedő devizák jellemezték az évet. Ez az utolsó negyedévre némileg megfordult a kínai korlátozások lazításának és a gyengülő dollárnak köszönhetően.

A nyersanyagpiac az első féléves erős teljesítmény után a recessziós félelmek illetve a háború hatásának halványulása miatt elkezdett gyengülni, a Bloomberg nyersanyag indexe 9%-ot esett a második félévben. A kőolaj ára a júniusi 122 dolláros csúcstról év végére 80 dollár közelébe csökkent. A földgázárak év végére jelentős esést könyveltek el, a nemesfémek azonban emelkedni tudtak az utolsó negyedévben.



A tízéves amerikai állampapírhozam októberben érte el csúcspontját

Magyarországi helyzet

Ahogy a globális gazdaságban, úgy a 2022-es év Magyarországon is az emelkedő infláció jegyében telt. A headline infláció 7,4%-ról egészen 24,5%-ig emelkedett decemberre, többször felülmúlva a piaci konszenzusos várakozásokat. Az élelmiszerek áremelkedése év végére 44% fölé emelkedett, mellyel kiemelkedtünk a régiós országok közül. Az infláció kordában tartására több kísérlet is irányult, a lakosság helyzetének javítása érdekében több ársapkát is bevezettek, egyrészt az alapvető élelmiszerekre, másrészt az üzemanyagárakra. Az élelmiszerársapka továbbra is érvényben van, azonban az üzemanyagársapkát december elejével el kellett törölni, hiszen az ellátási problémák annyira súlyosak lettek, hogy már nem lehetett fenntartani az alacsony árakat. Az élelmiszerársapka inflációra gyakorolt hatásának megítélése kérdéses. Az energiaárak szárnyalása is rányomta bélyegét az inflációra: a költségvetés fenntarthatóságának érdekében az átlagfogyasztás felett jelentősen emelkedett mind a földgáz, mind az áram lakossági ára. Ez viszont ugyancsak jelentős löketet adott az inflációnak. A tetőzésre 2023 januárjában vagy februárjában kerülhet sor, majd az áremelkedési ütem fokozatos lassulása várható.

A magas inflációs környezet miatt a jegybank egész évben folytatta a kamatemelési ciklusát, az alapkamat 2022 szeptemberében érte el csúcspontját. A szigorítási ciklus végének egyértelmű kijelentésével azonban a forint hirtelen gyengülésbe kezdett és az EURHUF árfolyam októberben új mélypontot 431-et ért el. A jegybank erre válaszul új jegybanki eszközt hozott létre, melynek kamatát 18%-ra emelte. Ezzel az effektív kamat hirtelen 500 bázispontot emelkedett. Az akkor bevezetett jegybanki kondíciók azóta is fennállnak, kamatvágásra legkorábban 2023 első negyedévében kerülhet sor. Ez az intézkedés végül sikeresnek bizonyult a forint stabilizálásában, az évet az EURHUF 400 forint körül zárta.

A gazdaság ennek ellenére erős teljesítményt tudott felmutatni a 2022-es év során, 4,6%-kal bővült a GDP. A növekedést az első félév teljesítménye húzta, hiszen a második félévben már negatívak voltak a negyedéves GDP adatok, év végére technikai recesszióba került Magyarország.

A fiskális politika vegyesen alakult az év folyamán. Az év eleji választási költségek után a kormány kénytelen volt megszorító intézkedéseket bevezetni, elsősorban a vállalati szektorra kivetett különadók formájában. A költségvetést így a második félévre sikerült stabilizálni, de ez is csak a megemelt 6,1%-os hiánycél elérésre volt elég.

Az állampapírpiac is jelentősen ütést kapott az év folyamán. A magyar kötvénypiac teljesítményét mutató MAX index 16%-ot esett 2022-ben. A hozamok az utolsó negyedév kivételével egész évben emelkedtek, a hároméves lejáraton 10,71%-on, a tíz éves lejáraton 8,98%-on zárták az évet. A részvénytőkepiac is gyengélkedett, a BUX index 15,5%-ot esett 2022-ben.

Az Alap főbb jellemzői

Az Alap egy teljes hozam (total return) típusú befektetési alap, amelynek célja, hogy aktív portfóliókezeléssel olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely 3 éves időtávon a befektetők számára a referenciamutatónál magasabb évesített tőkenövekedést ér el. Az Alap e célok elérésére különböző eszközökben levő közép- és hosszú távú trendek kombinációit használva részvényeket, kötvényeket és egyéb értékpapírokat vásárolhat, vagy kölcsönvétel után adhat el rövidre, tőzsdei vagy tőzsdén kívüli határidős ügyletek segítségével vehet fel vételi, illetve eladási pozíciókat, valamint opciós ügyleteket köthet. Az Alap befektetési célja szerint három nagy csoportra oszlanak: Az Alap első csoportba tartozó befektetési hosszú távú, fundamentálisan alulértékelt részvények vételi, és túlértékelté vált részvények eladási pozícióiból állnak. A részvénykiválasztás módja megegyezik az Aegon részvényalapoknál alkalmazott módszerekkel, és többnyire a régiós piacokra fókuszál, ugyanakkor az Alap más fejlett és fejlődő piaci befektetéseket is tarthat. Az Alap második csoportba tartozó befektetési az Alapkezelő globális részvénystratégiájából, valamint a globális, top-down típusú stratégiájából származó ötleteket kívánják megvalósítani, többnyire részvényindexekre szóló futures pozíciók, valamint ETF-ek vételével és eladásával. Ez olyan régiók vételét, illetve eladását jelenti, melyek az úgynevezett „kvadrant” modell eredményeként valamilyen, nullától eltérő scoringot érnek el. Az Alap harmadik csoportba tartozó befektetési az Alap kötvényportfólióját fedik le, amelyek magyar forintban kibocsátott állampapírok, illetve egyéb feltörekvő piaci keménydevizás és helyidevizás kötvények lehetnek. Az Alap úgynevezett nem befektetési kategóriájú értékpapírokba is fektethet, amely többletkockázat felvételét jelenti a hitelképesség szempontjából befektetési kategóriába sorolt eszközökhöz képest.

Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.

Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alap 2022-es záró nettó eszközértéke 1,79 milliárd forint („A” sorozat), 3,24 millió euró („E” sorozat), 8,69 milliárd forint („I” sorozat), 23,42 millió lengyel zlotyi („P” sorozat), 1,45 milliárd forint („R” sorozat), 2,94 millió USA dollár („U” sorozat), 13,37 ezer EUR („EI” sorozat) és 15,6 ezer USD („UP” sorozat) volt.

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

A mérleg fordulónapját követően került sor a Russia Részvény Befektetési Alap kereskedésének újraindítására 2023. március 27-én. Az Alapkezelő a befektetők védelme érdekében likvid és illikvid sorozatok létrehozásával igyekszik biztosítani az Alap folyamatos forgalmazását: ezzel a technikával a likvid sorozatok kereskedhetővé válnak (az illikvid sorozatokat továbbra sem lehet visszaváltani, vásárolni vagy átváltani). Az illikvid sorozatokból az idő múlásával esetlegesen újra likviddé vált eszközöket az Alapkezelő a likvid sorozatba átsorolja vagy értékesítés után hozamként kifizeti.

A mérleg fordulónapját követően történt a Silicon Valley Bank csődje, amelynek hírére megtorpanni látszanak a tőkepiacok. Az USA-ban a 16. legnagyobb bankként számon tartott intézmény csődje félelmet keltett a világpiacon, valamint továbbgyűrűző hatása miatt több bank kapcsán is felmerült a csőd lehetősége. A jelen beszámoló készítésének időpontjában azonban nincs tudomásunk afelől, hogy az Alapkezelőt vagy az általa kezelt Alapokat közvetlenül érintené bármelyik problémákkal küzdő bank fizetéseképtelensége. Az Alapkezelő és az Alapok kizárólag a kezelt eszközök árfolyamvesztésén keresztül érzik az érintett bankok inszolvenciájának negatív hatásait.

A vállalkozás folytatásának elve érvényesül.

Budapest, 2023. április 26.