

## BEFEKTETÉSI POLITIKA

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 teremtvé. 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.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A vártan megfelelően május végére megoldódott az amerikai költségvetési krízis. A FED 25 bázisponttal emelte az alapkamatot, ami így már 5,25%. A kamatemelést követő tájékoztatón a lazítás lehetőségéről egyáltalán nem esett szó, még mindig a szigorítás felé billenhet majd a mérleg nyelve. Magyarországon, bár csökken, még mindig változatlanul nagyon magas az infláció. A hivatalos KSH tájékoztatója szerint 24% volt az infláció májusban, ami több mint 1%-kal volt alacsonyabb, mint az előző hónapban. Ami változás volt az előző hónapokhoz képest, hogy a Magyar Nemzeti Bank lejjebb hozta a kamatsáv tetejét 25%-ról 19,50%-ra. Bár a hivatalos alapkamat 13%, és az éjszakai 1 napos kamat 17%, maga a sáv felső szintjének csökkentése iránymutató lehet az elkövetkező hónapokra. Az MNB elnöke azt mondta a kamatvágás utáni tájékoztatón, hogy ha az inflációs számok tovább csökkennek, akkor havonta 100 bázispont kamatcsökkenésre lehet számítani. A forint a bejelentésre nem nagyon gyengült, ami azt mutatja, hogy a piac már beárzta ezt a hírt. A külföldi befektetők változatlanul hozzáférnek az MNB 17%-os heti betétjéhez, ami nagyon vonzóvá teszi a forintot, továbbá a környékbeli országokhoz képest a forint hozama még mindig jelentősen magas.

Az Alap pozitív hozamot ért el májusban. A jó teljesítményhez a részvény kitétség járult hozzá a legtöbbet, ezen belül is a görög és magyar pozíciók. A kötvény kitétség is jól teljesített, főleg a régiós pozíciók. A kötvényeken belül a magyar kamatkockázatot elkezdtük csökkenteni és a dollár kitétséget pedig növelni. A deviza kitétség alul volt fedezve, ami kicsit negatívan hatott az Alap teljesítményére. A hónap folyamán tartottuk a részvény súlyt 29%-on. Az Alap jelentősen tudott profitálni a Dunahouse emelkedéséből, de az összes magyar részvény jól teljesített a portfólióban. A jövőben továbbra is a zöld kötvény arányt szeretnénk növelni, és a közép-európai részvény piacokon látunk komoly lehetőségeket a mostani gazdasági környezetben. Áprilisban végén a kötvényeknek a kamatkockázata 2,6 év volt. Az Alap deviza fedezettsége kicsit csökkent májusban, 90%-ra.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |  |
|------------------------------------|--|
| Alapkezelő:                        | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Letétkezelő:                       | Raiffeisen Bank Zrt.                         |
| Vezető forgalmazó:                 | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | Min. hozamkorlát, éves 0,3%                  |
| ISIN kód:                          | HU0000729579                                 |
| Indulás:                           | 2022.07.21                                   |
| Devizanem:                         | EUR  |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 16 733 665 507 HUF                           |
| El sorozat nettó eszközértéke:     | 23 486 EUR                                   |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,035278 EUR                                 |

## FORGALMAZÓK

Conseq Investment Management, a.s.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                        | Részarány       |
|--------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények                       | 34,92 %         |
| Kollektív értékpapírok               | 18,87 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 13,07 %         |
| Magyar részvények                    | 9,69 %          |
| Kincstárjegyek                       | 7,25 %          |
| Nemzetközi részvények                | 6,66 %          |
| Követelés                            | 11,10 %         |
| Kötelezettség                        | -10,26 %        |
| Számlapénz                           | 5,54 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | 3,17 %          |
| <b>Összesen</b>                      | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek               | 53,64 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 104,04 %        |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

|      |      |      |      |             |      |      |
|------|------|------|------|-------------|------|------|
| 3 hó | 6 hó | 1 év | 2 év | <b>3 év</b> | 4 év | 5 év |
|------|------|------|------|-------------|------|------|

## KOCKÁZATI SZINT

|   |   |          |   |   |   |   |
|---|---|----------|---|---|---|---|
| 1 | 2 | <b>3</b> | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|----------|---|---|---|---|

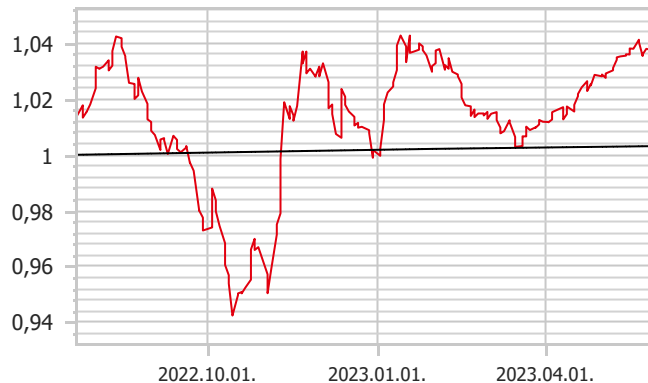
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 3,53 %    | 0,31 %    |
| 1 hónap    | 0,64 %    | 0,03 %    |
| 3 hónap    | 2,09 %    | 0,08 %    |
| 6 hónap    | 0,35 %    | 0,17 %    |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2022.07.21 - 2023.05.31



— VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap El sorozat  
— Benchmark

## KOCKÁZATI MUTATÓK

|   |         |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján       | 8,03 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 0,01 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján       | 8,03 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján       | 8,03 %  |
| WAM (átlagos lejárat)   | 2,84 év |
| WAL (átlagos élettartam)  | 3,43 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                         | Típus                                     | Partner / kibocsátó                                | Lejárat     |        |
|---------------------------------------|---|--|-------------|--------|
| 2032G                                 | kamatozó                                  | Államadósság Kezelő Központ Zrt.                   | 2032.05.27. | 9,85 % |
| OTP HB 5,5% 07/13/25                  | kamatozó                                  | Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt. | 2025.07.13. | 7,27 % |
| USD/HUF 23.09.05 Forward Eladás       | derivatív                                 | OTP Bank   | 2023.09.05. | 6,45 % |
| Magyar Államkötvény 2034/A            | kamatozó                                  | Államadósság Kezelő Központ Zrt.                   | 2034.06.22. | 5,91 % |
| iShares Core MSCI World UCITS         | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares Core MSCI World UCITS ETF                  |             | 5,83 % |
| Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Adventum MAGIS Zártkörű Alapok                     |             | 5,39 % |
| US T-Bill 08/17/23                    | zéró kuponos                              | Amerikai Egyesült Államok                          | 2023.08.17. | 3,81 % |
| WIG20 INDEX FUT Jun23 Vétel           | derivatív                                 | Erste Bef. Hun                                     | 2023.06.16. | 3,70 % |
| OBL 0 10/10/25                        | zéró kuponos                              | Német Állam  | 2025.10.10. | 3,45 % |
| Magyar Államkötvény 2026/D            | kamatozó                                  | Államadósság Kezelő Központ Zrt.                   | 2026.12.22. | 3,16 % |

## 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 foglalt információk célokot 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. honlapján megtekinthetők. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu