

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

Amerikában a jegybank nem emelte az alapkamatot, amely összhangban áll a várakozásokkal, azonban további kérdéseket is felvetett. A kamatvárakozási görbe most azt az egyik lehetséges esetet árazza, hogy idén a jegybank még egyszer emelhet kamatot 25 bázisponttal, azonban ezt követően nem tesz további jelentős intézkedést az üzleti év végéig, a következő év elején pedig elkezd a kamatvágási ciklust. Az elemzők szerint a FED bár jól kommunikálja a szándékait, de a kamatemelés és kamatvágás végrehajtása inkonzisztens.

A várakozásoknak megfelelően tett intézkedéseket a júniusi kamatdöntő ülésén is a Magyar Nemzeti Bank (MNB) Monetáris Tanácsa. Az alapkamat továbbra is 13 százalékos maradt, a kamatfolyosó viszont kissé szűkebb lett, az egynapos jegybanki betét kamata továbbra is 12,5 százalékos, míg az egynapos hitelé 18,5 százalékra csökkent. Az alapkamat már tavaly szeptember óta 13 százalékos, ezen azóta nem módosított az MNB. Tavaly októberben viszont a forint lehetséges összeomlásától tartva bevezetett egy egynapos betéti tendert 18 százalékos kamattal. Ezt az irányadó kamatot a Monetáris Tanács a múlt havi kamatdöntő ülésen kezdte csökkenteni, miután úgy látták, az infláció tetőzése megtörtént, és mostantól mérséklődhet. A májusi inflációs adat is kedvezően alakult, 21,5 százalékos lett, így várható volt, hogy a jegybank tovább vágja az irányadónak számító egynapos betéti tender kamatát. Az infláció érezhetően mérséklődni kezdett, és az év végére jó eséllyel érezhetően 10 százalék alá csökkenhet az áremelkedés üteme. A forint júniusban stabil maradt az euróval szemben, a hónap végén 371 forintot kellett fizetni 1 euróért.

Az Alap pozitív hozamot ért el júniusban. A jó teljesítményhez a részvénykitettségek járult hozzá a legtöbbit, ezen belül is a görög, lengyel és magyar pozíciók segítettek a legtöbbit. A kötvény kitettség is jól teljesített, főleg a régiós pozíciók. A kötvényeken belül a magyar kamatkockázatot tovább csökkentettük, a fejlett piaci kötvénykitettséget növeltük a dollár kitettséggel együtt. A hónap folyamán kicsit növeltük a részvény súlyt, amely most körülbelül 31%-on áll. Továbbra is növeljük az Alapban a zöld kötvények arányát, amely most már 70%-on van. A hónap végén a kötvényeknek a kamatkockázata 2,8 év volt. Az Alap deviza fedezettségét tovább csökkentettük júniusban.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

| | |
|------------------------------------|--|
| Alapkezelő: | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Letétkezelő: | Raiffeisen Bank Zrt. |
| Vezető forgalmazó: | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Benchmark összetétele: | Min. hozamkorlát, éves 1,6% |
| ISIN kód: | HU0000729587 |
| Indulás: | 2022.07.21 |
| Devizanem: | USD |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 17 244 977 709 HUF |
| UI sorozat nettó eszközértéke: | 34 581 USD |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,084051 USD |

FORGALMAZÓK

Conseq Investment Management, a.s.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa | Részarány |
|--|-----------------|
| Államkötvények | 32,70 % |
| Kollektív értékpapírok | 18,96 % |
| Kincstárjegyek | 14,58 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 12,74 % |
| Magyar részvények | 8,93 % |
| Nemzetközi részvények | 6,79 % |
| Követelés | 11,28 % |
| Kötelezettség | -10,18 % |
| Számlapénz | 3,29 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | 0,93 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 56,74 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 103,89 % |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök | |

2032G (Államadósság Kezelő Központ Zrt.)

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

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 8,41 % | 1,41 % |
| 1 hónap | 2,44 % | 0,13 % |
| 3 hónap | 4,66 % | 0,40 % |
| 6 hónap | 7,13 % | 0,78 % |

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2022.07.21 - 2023.06.30



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

KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 7,84 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 0,05 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 7,84 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 7,84 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 2,98 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 3,57 év |

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat | |
|---------------------------------------|---|--|-------------|---------|
| 2032G | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2032.05.27. | 12,07 % |
| OBL 0 10/10/25 | zéró kuponos | Német Állam | 2025.10.10. | 9,97 % |
| OTP HB 5,5% 07/13/25 | kamatozó | Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt. | 2025.07.13. | 7,10 % |
| iShares Core MSCI World UCITS | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares Core MSCI World UCITS ETF | | 5,91 % |
| Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Adventum MAGIS Zártkörű Alapok | | 5,25 % |
| WIG20 INDEX FUT Sep23 Vétel | derivatív | Erste Bef. Hun | 2023.09.15. | 3,94 % |
| US T-Bill 08/17/23 | zéró kuponos | Amerikai Egyesült Államok | 2023.08.17. | 3,65 % |
| FRTR 1,75% 06/25/39 | kamatozó | Francia Állam | 2039.06.25. | 3,58 % |
| Magyar Államkötvény 2026/D | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2026.12.22. | 3,19 % |
| MFB 2025/06/24 1,375% EUR | kamatozó | Magyar Fejlesztési Bank Zrt. | 2025.06.24. | 3,00 % |

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 eszközfajta, 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