

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

Októberben a Hamasz – Izrael háború miatt az olaj ára 10%-ot emelkedett, de ahogy csökkent az esélye, hogy a háború nem fog átváltozni egy szélesebb közel-keleti háborúvá, az olaj ára visszaesett konfliktus kirobbanása előtti szintre. Az amerikai jegybank még mindig nagyon szigorú monetáris politikát kommunikál, de a piacok kezdenek immunisak lenni, mert az az elfogadott vélemény, hogy előbb-utóbb jön a recesszió, és akkor a jegybank várhatóan kamatot fog csökkenteni. Jelenleg a kötvény piacok jövő év májusára árazzák az első kamatcsökkentést, és 2024-re 80 bázispontnyi kamatcsökkentés van beárzva. A Magyar Nemzeti Bank úgy döntött, hogy 75 bázisponttal csökkenti az alapkamatot októberben, lassítva a korábbi 100 bázispontos kamatcsökkentésen. A döntés némi meglepetést okozott, mivel a konszenzus csak 50 bázispontos csökkentést várt. A kiadott közleményben az MNB jelezte, hogy az erőteljes dezinfláció és az ország sérülékenységének csökkenése lehetővé teszi a monetáris kondíciók normalizálásának folytatását az alapkamat csökkentésével, ugyanakkor a növekvő külső kockázatok indokolják az óvatos megközelítés fenntartását és a kamatcsökkentés folytatását a korábbiaknál lassabb ütemben. Virág Barnabás jegybank alelnök elmondta, hogy a döntést lépésről lépésre, óvatosan, adatvezérelten hozzák meg, az inflációs pályát befolyásoló tényezők és a kockázati környezet alakulásának függvényében. A forint egész októberben erősödött az euróval szemben, de a kamatdöntő ülés után kicsit meggyengült.

Az Alap oldalazott a hónap során, annak ellenére, hogy mind a hosszú kötvények, mind a részvénypiacok gyenge hónapot zártak. A teljesítményhez a közép-európai részvények, valamint az európai kötvények járultak hozzá pozitívan, az amerikai eszközök viszont rontották az alap teljesítményét mind kötvény, mind részvény oldalon. A részvénykitétségek némileg emelkedtek a hónap során, a hónap végére elérte a 30%-ot. Realizáltuk a német Vonovia ingatlanárságban a kitétségszűntet, ugyanakkor jelentősen növeltük a lengyel részvénypiaci súlyunkat, valamint kis mértékben a görög részvényesülty. Kötvény oldalon a tovább folytattuk a magyar hosszú kötvények (2032/G) eladását és az amerikai rövid kötvények vételét.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

| | |
|------------------------------------|--|
| Alapkezelő: | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Letétkezelő: | Raiffeisen Bank Zrt. |
| Vezető forgalmazó: | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Benchmark összetétele: | Min. hozamkorlát, éves 3,3% |
| ISIN kód: | HU0000716055 |
| Indulás: | 2016.03.17 |
| Devizanem: | CZK |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 16 759 769 386 HUF |
| C sorozat nettó eszközértéke: | 86 944 CZK |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,102894 CZK |

FORGALMAZÓK

Conseq Investment Management, a.s., Raiffeisen Bank Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa | Részarány |
|--------------------------------------|-----------------|
| Kincstárjegyek | 24,70 % |
| Államkötvények | 22,23 % |
| Kollektív értékpapírok | 19,15 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 13,38 % |
| Magyar részvények | 9,76 % |
| Nemzetközi részvények | 5,75 % |
| Számlapénz | 2,69 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | 2,27 % |
| Követelés | 0,21 % |
| Kötelezettség | -0,13 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 82,11 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 108,04 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

US T-Bill 02/08/24 (Amerikai Egyesült Államok)

OBL 0 10/10/25 (Német Állam)

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|

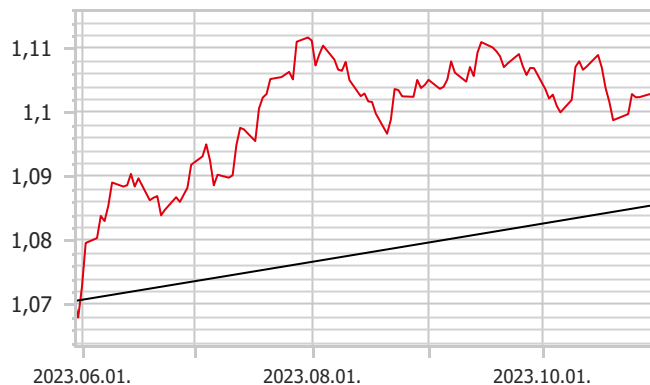
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 1,29 % | 1,02 % |
| 1 hónap | -0,36 % | 0,29 % |
| 3 hónap | -0,79 % | 0,84 % |
| 2022 | 0,00 % | 3,35 % |
| 2021 | 0,00 % | -0,60 % |
| 2020 | 0,00 % | 0,41 % |
| 2019 | 0,00 % | 0,23 % |
| 2018 | 1,40 % | 0,31 % |
| 2017 | 2,26 % | 0,20 % |

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2023.05.30 - 2023.10.31



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

KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 2,31 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 0,04 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 2,31 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 2,31 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 2,11 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 2,39 év |

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat | |
|---------------------------------------|---|--|-------------|---------|
| US T-Bill 02/08/24 | zéró kuponos | Amerikai Egyesült Államok | 2024.02.08. | 12,44 % |
| OBL 0 10/10/25 | zéró kuponos | Német Állam | 2025.10.10. | 12,29 % |
| iShares Core MSCI World UCITS | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares Core MSCI World UCITS ETF | | 7,34 % |
| OTP HB 5,5% 07/13/25 | kamatozó | Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt. | 2025.07.13. | 7,30 % |
| FRTR 1,75% 06/25/39 | kamatozó | Francia Állam | 2039.06.25. | 6,02 % |
| Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Adventum MAGIS Zártkörű Alapok | | 5,46 % |
| BTPS 4 10/30/31 | kamatozó | Olasz Állam | 2031.10.30. | 4,00 % |
| Magyar Telekom Nyrt. részv. | részvény | Magyar Telekom Távközlési Nyrt. (Budapest) | | 3,65 % |
| MFB 2025/06/24 1,375% EUR | kamatozó | Magyar Fejlesztési Bank Zrt. | 2025.06.24. | 3,24 % |
| USD/HUF 24.01.19 Forward Eladás | derivatív | OTP Bank | 2024.01.19. | 3,10 % |

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