

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

Decemberben a legfontosabb esemény a jegybank kamatdöntő ülése volt. Az már elfogadott tény, hogy az inflációt sikerült megállítani, sőt hónapok óta esik az év-per-év szám, de a nagy kérdés az volt, hogy a Fed hogyan fog erre reagálni. Az ülés utáni sajtó tájékoztatón a befektetők választ kaptak erre a kérdésre, meghozta karácsonyi ajándék papírba csomagolva. Jerome Powell jegybank elnök nyilatkozatai alapján, a befektetők biztosra vehetik, hogy vége a kamatemelési ciklusnak, és a kamatokkal kapcsolatos magasabb-hosszabb ideig elvnek is befellegzett. Az elnök utalt arra ugyan, hogy a jövőben is a makró adatok alapján határozzák meg a kamat politikát, de a sorok között a befektetők azt olvasták, hogy nemhogy kamatemelés nem lesz több, de 2024-ben már kamat vágásokkal kell számolni. A piaci szereplők ennek hatására elkezdtek emelni a jövő évi cél árait. Vannak természetesen olyan elemzők is akik, szerint a korai kamatvágások az 1970-es éveket hozzák vissza, amikor is a jegybank korán kezdett kamatot vágni, és az infláció újra emelkedni kezdett. A Magyar Nemzeti Bank újabb 75 bázis ponttal csökkentette az alapkamatot, ami így már 10,75%. Az infláció is tovább csökkent novemberben, ami most már a KSH adatai szerint 7,9%, és decemberben akár 7% alá is süllyedhet. Annyi változás volt az MNB kommunikációjában, hogy már nem tartják kizártnak, hogy legközelebb már akár 100 bázisponttal is vágják a kamatokat. Virág Barnabás alelnök azt mondta, hogy adatfüggővé válik a kamatvágás mértéke, és ha indokolt nem zárkoznak el attól, hogy ne csak 75 bázisponttal csökkentsék a kamatokat. Mindeközben pedig a forint árfolyama viszonylag stabil maradt, az euró nem mozdult el jelentősen a 380 körüli szinttől.

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:	16 587 715 718 HUF
C sorozat nettó eszközértéke:	157 293 CZK
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,160184 CZK

FORGALMAZÓK

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

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	21,69 %
Kincstárjegyek	19,91 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	19,14 %
Államkötvények	18,76 %
Magyar részvények	11,43 %
Nemzetközi részvények	4,21 %
Követelés	2,03 %
Számlapénz	1,88 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	1,06 %
Kötelezettség	-0,09 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	72,01 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	106,28 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
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	1,93 %	1,07 %
1 hónap	2,76 %	0,26 %
3 hónap	4,82 %	0,83 %
2023	8,38 %	3,35 %
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 - 2023.12.31



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

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	2,90 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,05 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	2,90 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	2,90 %
WAM (átlagos lejárat)	2,12 év
WAL (átlagos élettartam)	2,44 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
OBL 0 10/10/25	zéró kuponos	Német Állam	2025.10.10.	11,13 %
US T-Bill 02/08/24	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2024.02.08.	8,76 %
OTP HB 5,5% 07/13/25	kamatozó	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	2025.07.13.	7,51 %
FRTR 1,75% 06/25/39	kamatozó	Francia Állam	2039.06.25.	6,89 %
iShares Core MSCI World UCITS	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares Core MSCI World UCITS ETF		6,75 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Adventum MAGIS Zártkörű Alapok		6,16 %
Magyar Telekom Nyrt. részv.	részvény	Magyar Telekom Távközlési Nyrt. (Budapest)		4,47 %
BTPS 4 10/30/31	kamatozó	Olasz Állam	2031.10.30.	4,36 %
MFB 2025/06/24 1,375% EUR	kamatozó	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	2025.06.24.	3,34 %
WIG20 INDEX FUT Mar24 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2024.03.15.	2,99 %

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 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