

## 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 eszközcsoporthoz szabadon változtathatók egy előre meghatározott kockázati profil követése nélkül.

Az Alap befektetési stratégiája a fenntartható értéktérre 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 összetételét. 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 változatlanul a legfontosabb piacot meghatározó esemény a jegybank kamatdöntő ülése, illetve az azt követő sajtó tájékoztató. A befektetők azt próbálják kitalálni, hogy mikor fog a jegybank először kamatot vágni, és összeségében mennyi kamatvágás lesz 2024-ben. 2023 azzal az elképzeléssel fejeződött be, hogy idén a gazdaság vagy keményen fog landolni, ami recessziót jelent, vagy puhán, ami azt jelenti, hogy a gazdaság ugyan lassulni fog, de nem lesz recesszió. A kamatdöntő ülésen az a határozat született, hogy még nem vágnak kamatot, mivel az infláció ugyan csökken, de vannak olyan jelek, ami azt indíkalhatja, hogy a jövőben az infláció újra elkezdhet emelkedni. A jegybank elnök szerint „nem lenne helyénvaló azelőtt kamatot csökkenteni, mielőtt nagyobb bizonyossággal kijelenthető, hogy az infláció fenntartható módon a 2 százalékos cél felé tart”.

A Magyar Nemzeti Bank januárban 100 bázis ponttal csökkentette az alapkamatot, ami így már 9,00%. Virág Barnabás jegybank alelnök szerint a döntés nem volt egyhangú, de a nagy többség támogatta a magasabb kamat csökkentést. A döntést nagymértékben befolyásolta, hogy az infláció gyorsabban csökkent a piaci és a jegybanki várakozásokhoz képest, és a globális kockázatok megmaradtak ugyan, de nem okoztak emelkedést az energia árakban. A magyar gazdaságban erőteljes és általános defláció érvényesül. Januárban a fogyasztói árak 3,8 százalékkal emelkedtek éves összevetésben, ezzel az infláció a jegybanki toleranciasávon belül alakult. Az alelnök előrejelzése alapján várható, hogy az alapkamatot 6-7%-ra vágják az első félév végére. A kamatdöntés után a forint gyengült az euróval szemben, és a 390-es szint fölé emelkedett.

Az Alap 2% feletti emelkedéssel zárta a februárt. Az alap teljesítményéhez leginkább a részvények járultak hozzá. A részvénytőrsúly 30-35% között mozgott a hónapban, és míg a fejlett piaci kitétséget csökkentettük, a közép-európai továbbra is nagy súllyal tartottuk az alapban. A régióon belül leginkább a nagyon jól teljesítő bankszektor (OTP, Komerční, valamint a görög bankok), valamint továbbá a magyar kisrészvények (Dunahouse, Gspark) adtak hozzá az emelkedéshez. A vállalati kötvények közül leginkább a banki kötvények teljesítettek jól, míg az európai államkötvények inkább elvittek a februári teljesítményből. Az Aalap nyitott devizapozícióinak aránya 20% körül mozogott, ez mindenképp segítette az Aalap hozamát. Az Alap fejlett piaci, főként az AI-hoz köthető részvénykitétséget a hónap végén realizáltuk, a közép-európai piacokon azonban továbbra is jó lehetőségeket látunk. A nagyon alacsony kötvény kockázatot a hónapban némileg emeltük a februári korrekció után.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	Min. hozamkorlát, éves 3,5%
ISIN kód:	HU0000729587
Indulás:	2022.07.21
Devizanem:	USD
A teljes alap nettó eszközértéke:	17 733 756 385 HUF
UI sorozat nettó eszközértéke:	82 918 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,176843 USD

## FORGALMAZÓK

Conseq Investment Management, a.s.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	20,16 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	18,70 %
Államkötvények	17,64 %
Kollektív értékpapírok	16,13 %
Magyar részvények	10,65 %
Nemzetközi részvények	5,76 %
Számlapénz	9,67 %
Követelés	1,95 %
Kötelezettség	-0,15 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,50 %
<b>Összesen</b>	<b>100,00 %</b>
Származtatott ügyletek	70,62 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	108,41 %

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 →

## VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap

UI sorozat USD HAVI Hírlevél - 2024. FEBRUÁR (készítés időpontja: 2024.02.29)

### A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	1,91 %	0,59 %
indulástól	10,66 %	1,75 %
1 hónap	1,06 %	0,28 %
3 hónap	5,80 %	0,72 %
2023	14,12 %	1,59 %

### SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2022.07.21 - 2024.02.29



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

### KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	3,79 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,12 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	6,66 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	6,66 %
WAM (átlagos lejárat)	1,94 év
WAL (átlagos élettartam)	2,25 év

### 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
OBL 0 10/10/25	zéró kuponos	Német Állam	2025.10.10.	10,65 %
US T-Bill 05/02/24	zéró kuponos	Amerikai Egyesült Államok	2024.05.02.	9,53 %
OTP HB 5,5% 07/13/25	kamatozó	OTP Bank Nyrt.	2025.07.13.	7,26 %
FRTR 1,75% 06/25/39	kamatozó	Francia Állam	2039.06.25.	6,41 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	Adventum MAGIS Zártkörű Alapok		5,97 %
iShares Core MSCI World UCITS	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	iShares Core MSCI World UCITS ETF		5,93 %
BTPS 4 10/30/31	kamatozó	Olasz Állam	2031.10.30.	4,17 %
US LONG BOND(CBT) Jun24 Vétel	derivatív	Raiffeisen Hun	2024.06.18.	3,66 %
MFB 2025/06/24 1,375% EUR	kamatozó	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	2025.06.24.	3,22 %
WIG20 INDEX FUT Mar24 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2024.03.15.	2,96 %

#### 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 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu