

VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap

Éves beszámoló 2023. december 31.

Budapest, 2024. április 26.

Kocsis Bálint
adminisztrációs vezérigazgató-helyettes

Kadocsa Péter
elnök-vezérigazgató

Jelen dokumentum sajátkezű aláírás képet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással és egyéb felelős személy elektronikus aláírásával ellátott dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.

MÉRLEG
VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap

2023. év

Eszközök	Előző év e Ft	Tárgyév e Ft
A) Befektetett eszközök	-	-
1.Értékpapírok	-	-
2.Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a.) kamatokból, osztalékokból	-	-
b.) egyéb	-	-
B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)	16 330 734	16 451 938
I. Követelések	94 042	373 674
1. Követelések	94 042	373 674
2. Követelések értékvesztése (-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. Értékpapírok	15 596 825	15 766 433
1. Értékpapírok	16 567 419	14 415 273
2. Értékpapírok értékelési különbözete	- 970 594	1 351 160
a.) kamatokból, osztalékokból	168 070	148 331
b.) egyéb	- 1 138 664	1 202 829
III. Pénzeszközök	639 867	311 830
1. Pénzeszközök	639 867	311 830
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-	-
C) Aktív időbeli elhatárolások	46	-
1. Aktív időbeli elhatárolás	46	-
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	-	-
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	67 238	192 284
Eszközök összesen (A+B+C+D)	16 398 018	16 644 222
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	16 332 928	16 587 477
I. Indulótőke	14 298 773	11 485 145
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	36 740 091	31 248 958
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	22 441 318	19 763 813
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2 034 155	5 102 332
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	1 160 778	672 359
2. Értékelési különbözet tartaléka	- 903 356	1 543 444
3. Előző év(ek) eredménye	2 026 410	1 776 733
4. Üzleti év eredménye	- 249 677	1 109 796
F) Céltartalékok	-	-
G) Kötelezettségek (I.+II.)	61 063	52 775
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	61 063	52 775
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H) Passzív időbeli elhatárolások	4 027	3 970
Források összesen (E+F+G+H)	16 398 018	16 644 222

Budapest, 2024. április 26.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS
VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap

2023. év

	Előző év	Tárgyév
	eFT	eFT
I. Pénzügyi műveletek bevételei	4 039 771	4 101 933
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	4 016 016	2 759 758
III. Egyéb bevételek	87	912
IV. Működési költségek	264 576	224 614
V. Egyéb ráfordítások	8 943	8 677
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	-
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	-249 677	1 109 796

Budapest, 2024.április 26.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

**VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap
- Kiegészítő melléklet -
2023. évi Éves beszámolóhoz**

I. Általános rész

A Társaság bemutatása

Az Aegon Maraton Aktív Vegyes Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-684/2015. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2015. július 8-án kezdte meg. Lajstromszáma 1111-616.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-719/2021. számú határozata alapján 2022. január 01-i hatállyal az Alap neve megváltozott Aegon Maraton Total Return Befektetési Alapra.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-558/2022. számú határozata alapján 2022. október 05-i hatállyal az Alap neve megváltozott VIG Maraton Total Return Befektetési Alapra.

Az Alap az ÁÉKBV (UCITS) irányelvnek való megfelelés miatt, az MNB H-KE-III-885/2022 számú határozatával 2023. február 1-jén átalakult, és ezzel együtt az Alap neve megváltozott VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alapra.

Az Alap 2021. január 1. óta megfelel az Európai Értékpapír-piaci Hatóság sikerdíj ajánlásának (ESMA 34-39-992), hozamkorlátot alkalmaz a sikerdíj elszámolás alapjaként.

2023. januárjában az Alap hivatalos dokumentumaiban beépítésre kerültek az ESMA sikerdíj számítás módszertan irányelvnek való megfeleltetés. A fenti változás nem érintette az alap befektetési politikáját.

Az Alap 2021. március 10-e óta az SFDR Rendelet 6-os cikke szerinti, az Alapkezelő az Alap befektetési döntéshozatali folyamataiba integrálta a fenntarthatósági kockázatokat. 2023-ban az Alap befektetési politikája és SFDR szerinti besorolása is módosult (Art.8-ra).

Az Alap kezelését a VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. (továbbiakban: az "Alapkezelő") végzi (Székhely: 1091 Budapest, Üllői út 1., honlap: <https://www.vigam.hu/>).

Az Alap az üzleti évről mérleget és eredmény kimutatást készít a 215/2000. Kormányrendelet által előírt tagolás szerint.

Az Éves beszámolót aláíró, a Társaság képviselőjére jogosult vezető tisztségviselők neve, és lakóhelye (Sztv. 89 (4) d. pont):

Kocsis Bálint (1121 Budapest, Lidérc u. 18.)
az Alapkezelő adminisztrációs vezérigazgató-helyettese

Kadocsa Péter (2093 Budajenő Árpád sétány 2.)
az Alapkezelő elnök-vezérigazgatója

A könyvviteli szolgáltatás irányításáért, vezetéséért és az éves beszámoló összeállításáért felelős személy neve, regisztrációs száma, anyja neve, születési helye (Sztv. 88§ (9) pont):

Név: Móricz Ildikó Eszter
Regisztrációs száma: 210159
Anyja neve: Negyedés Ildikó Tünde
Szül. hely, idő: Budapest, 1982.06.01

Az éves beszámolót a 2015. évi XVI. tv értelmében, a Felügyelet álláspontjával összhangban könyvvizsgáló nem hitelesítette.

Az éves jelentés könyvvizsgálatára vonatkozó információk:

A megbízott könyvvizsgáló társaság: PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
Cégjegyzékszám: 01-09-063022
Nyilvántartásba vételi szám: 001464

Az auditáló társaság munkatársa: Könczöl Enikő
Kamarai tagsági szám: 007367

Az alap bemutatása

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 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 teremtve. 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.

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 összetételét.

Az eszközallokáció mellett az Alap kezelője aktív részvény- és kötvénykiválasztás segítségével kívánja elérni az Alap pénzügyi és fenntarthatósági céljait. Az Alap összetételében történt változásokat a különböző piaci lehetőségek kiaknázásának célja indokolta.

Számviteli politika

Az eszközök és források értékelésére a Számviteli Törvény és a Kormányrendelet tételes előírásokat tartalmaz, amelyektől nem térünk el. Az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulni.

Értékpapírok: A befektetési alap eszközeit negyedévek végén a letétkezelő által meghatározott piaci értékre kell beértékelni.

Év közben tényleges beszerzési áron kell nyilvántartani a befektetett eszközöket, valamint a forgóeszközök között bemutatott értékpapírokat;

Ha az értékpapírt az értékpapírtőzsdén jegyzi vagy forgalmazzák, azt a forgalommal súlyozott tőzsdei átlagárfolyamon, a tőzsdén nem, de a nyilvános értékpapír-forgalomban forgalmazott értékpapírt a napi (záró) árfolyamon kell a nettó eszközérték kiszámításánál figyelembe venni.

Egyéb értékpapírok értékelési módszere az Alapok kezelési szabályzatában megtalálhatók.

Negyedév végi (és év végi) beértékeléskor az értékpapírok piaci értékének és az értékpapír beszerzési értéke, valamint - a korábbi értékelések alapján elszámolt és nyilvántartott - értékkülönbözete együttes értékének különbségét az értékkülönbözettel és a tőkeváltozással (tőkenövekménnyel) szemben kell elszámolni.

Az Alapok és az Alapkezelő közötti elszámolások (kezelési költség felszámítása, kezelési költség pénzügyi rendezése) a befektetési alap és az alapkezelő könyvviteli nyilvántartásaiban - egymástól elkülönítetten - egyidejűleg könyvelendők.

Származékos ügyletek: A negyedévek végén nyitott származékos ügyletek piaci értékét a származékos ügyletek beértékelési különbözete soron kell elszámolni az értékelési különbség tartalmával szemben. A nyitott származékos ügyletek beértékelését negyedévente el kell végezni.

Követelések és források: Könyv szerinti értéken tartjuk nyilván a követeléseket; a pénzeszközöket; a saját tőkét; a céltartalékokat; a kötelezettségeket; az aktív és passzív időbeli elhatárolásokat.

A külföldi pénzügyi értékre szóló követelések és kötelezettségek, valamint a valutakészletek és devizabetétek piaci értékének meghatározásánál az MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamnak az értékelés napján érvényes értékét kell alapul venni – könyv szerinti értékről piaci értékre történő beértékelése szintén negyedévente végzendő.

Az értékelési eljárások esetleges megváltoztatását a Számviteli Politikában - indoklással együtt - írásban rögzíteni kell. A változás tényét, valamint az eszközökre, forrásokra és az eredményre gyakorolt számszerűsített hatását a kiegészítő mellékletben be kell mutatni.

II. Kiegészítések a Mérleghez

A) Befektetett eszközök

Az Alap 2023.12.31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

B) Forgóeszközök

A **Követelések** értéke a mérleg fordulónapján **373 674 eFt**, ami áthúzódó befektetési jegy forgalmazásból, és a le nem zárt napi elszámolású ügyletek egyenlegéből adódik.

Követelések	adatok eFt-ban			
	2022	2023	Vált.	Vált.%
Származékos ügyletből követelés	19 978	322 154	302 176	0%
Osztalékkövetelés	59 979	12 245	-47 734	-80%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	14 085	39 275	25 190	179%
Összesen:	94 042	373 674	279 632	297%

A forgóeszközök között kimutatott **értékpapírok** értéke a következőkből tevődik össze:

Értékpapírok	2022	2023	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	16 567 419	14 415 273	-2 152 146	-13%
Értékpapírok értékelési különbözete kamatból	168 070	148 331	-19 739	-12%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értékítéletből	-1 138 664	1 202 829	2 341 493	-206%
Értékpapírok összesen:	15 596 825	15 766 433	169 608	1%

Az értékpapírok névértékének, beszerzési értékének, a mérleg fordulónapján kimutatott piaci értékének és értékelési különbözetének részletezését az **1. sz. melléklet** tartalmazza.

Az értékelési különbözet összege a beszerzési érték és a 2001. évi CXX. Törvény, a 215/2000. számú Kormányrendelet, valamint az Alap mindenkor érvényes Tájékoztatója által meghatározott értékelés szerinti piaci érték különbözetének eredménye.

Az értékesített értékpapírok könyv szerinti kivezetési értéke a FIFO módszerrel került meghatározásra.

A kamatokból származó értékelési különbözet az egyes kamatszelvénnyel rendelkező értékpapírok esedékes kamatszelvénye alapján 2023.12.31-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A **Pénzeszközök értéke** 2023. december 31-én **311 830 eFt** volt, amely a Letétkezelőnél vezetett következő számlákból tevődik össze:

Számia típusa	adatok eFt-ban			
	2022	2023	Vált.	Vált.%
CZK	12	56	44	366%
HRK	0	0	0	0%
PLN	11 081	140 942	129 861	1172%
RON	182	4 162	3 980	2187%
TRY	3 792	2 214	-1 578	-42%
HUF	516 917	16 153	-500 764	-97%
EUR	79 727	13 232	-66 495	-83%
GBP	989	964	-25	-3%
JPY	13	11	-2	-13%
USD	27 154	134 096	106 942	394%
Összesen:	639 867	311 830	-328 037	-51%

C) Aktív időbeli elhatárolások

Az Alapnak aktív időbeli elhatárolása 2023. év végén nem volt.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az Alap eszközei között **származtatott ügyletek** is szerepelnek. Ezek év végi beértékelési különbözetének nettó értéke látható a D) soron, ami az idei évben **192 284 eFt** volt.

Ügylet	Kötésnap	Lejárat	adatok Ft-ban		
			Kötési árfolyam	Piaci árfolyam	Beértékelés
Deviza határidő Eladás	2023.12.08	2024.12.12	396,19	402,1291	- 35 634 791
Deviza határidő Eladás	2023.12.06	2024.12.09	395,93	401,9605	- 14 473 120
Deviza határidő Eladás	2023.12.08	2024.11.12	395,82	400,6096	- 9 579 214
Deviza határidő Eladás	2023.12.19	2024.12.19	396,83	402,5257	- 8 258 720
Deviza határidő Eladás	2023.12.01	2024.06.05	388,68	392,1559	- 1 216 557
Deviza határidő Eladás	2023.11.23	2024.02.27	385,3255	387,0319	- 853 177
Deviza határidő Vétel	2023.11.06	2024.03.06	15,7406	15,5752	- 7 608
Deviza határidő Vétel	2023.11.21	2024.05.22	15,739721	15,6746	- 4 070
Deviza határidő Vétel	2023.11.29	2024.05.22	15,8043	15,677	- 1 400
Deviza határidő Vétel	2023.11.02	2024.03.06	15,7506	15,5754	- 1 051
Deviza határidő Vétel	2023.11.21	2024.05.22	15,7452	15,6748	- 704
Deviza határidő Vétel	2023.11.21	2024.05.22	15,753	15,6751	- 623
Futures Vétel	2023.11.21	2024.03.15	2 290,44697	2 369,00	12 171 823
Futures Vétel	2023.12.11	2024.03.15	2 350,969147	2 369,00	3 778 098
Deviza határidő Vétel	2023.12.29	2024.09.23	15,74621	15,8233	1 002
Deviza határidő Vétel	2023.12.19	2024.09.19	356,78933	357,3949	3 028
Deviza határidő Vétel	2023.12.19	2024.09.19	356,89	357,4016	11 766
Deviza határidő Vétel	2023.12.21	2024.06.17	392,28	392,9771	11 851
Deviza határidő Vétel	2023.12.06	2024.06.03	390,41507	392,1142	11 894
Deviza határidő Vétel	2023.12.07	2024.06.03	390,30	392,1096	12 667
Deviza határidő Vétel	2023.12.14	2024.06.03	388,14	392,0229	23 297
Deviza határidő Vétel	2023.12.21	2024.06.17	392,132	392,9707	30 193
Deviza határidő Vétel	2023.12.19	2024.09.19	356,75	357,3924	32 118
Deviza határidő Vétel	2023.12.27	2024.09.16	392,75	397,9413	36 339

Ügylet	Kötésnap	Lejárat	Kötési árfolyam	Piaci árfolyam	Beértékelés
Deviza határidő Vétel	2023.12.21	2024.06.17	391,79	392,9558	45 466
Deviza határidő Vétel	2023.12.19	2024.09.19	356,78933	357,3949	84 786
Deviza határidő Eladás	2023.12.06	2024.12.09	360,36	360,2482	162 077
Deviza határidő Vétel	2023.12.21	2024.06.17	392,132	392,9707	180 319
Deviza határidő Eladás	2023.12.01	2024.06.05	354,913	353,208	340 997
Deviza határidő Vétel	2023.12.21	2024.06.17	391,79	392,9558	413 857
Deviza határidő Eladás	2023.12.04	2024.06.06	355,10	353,2556	922 194
Deviza határidő Vétel	2023.12.19	2024.09.19	356,99	357,4082	1 258 720
Put opció Vétel	2023.11.10	2024.04.19	94,00	23,00	2 390 436
Deviza határidő Vétel	2023.12.21	2024.06.17	391,91	392,961	2 805 181
Deviza határidő Eladás	2023.04.05	2024.01.11	408,20	383,8226	5 850 568
Deviza határidő Eladás	2023.07.17	2024.04.19	397,62	390,1314	6 215 500
Put opció Vétel	2023.08.15	2024.04.19	119,683333	23,00	7 171 308
Deviza határidő Vétel	2023.07.27	2024.01.31	87,84	88,4277	7 681 103
Deviza határidő Eladás	2023.10.03	2024.01.05	395,0564	383,3153	11 741 058
Deviza határidő Eladás	2023.06.12	2024.03.14	393,68	387,7543	33 243 190
Deviza határidő Eladás	2023.10.03	2024.01.05	373,7615	346,8562	36 322 102
Deviza határidő Eladás	2023.10.04	2024.01.08	374,525	347,0362	37 659 677
Deviza határidő Eladás	2023.03.07	2024.03.11	415,70	387,9993	38 781 032
Deviza határidő Eladás	2023.10.17	2024.01.19	368,80	347,6313	52 921 767
Összesen:					192 284 379

E) Saját tőke

A Saját tőke változása a következő:

Saját tőke	adatok eFt-ban			
	2022	2023	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	14 298 773	11 485 145	-2 813 628	-20%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	36 740 091	31 248 958	-5 491 133	-15%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	22 441 318	19 763 813	-2 677 505	-12%
Tőkenövekmény:				
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	1 160 778	672 359	-488 419	-42%
Értékpapírok értékelési különbözetéből	-903 356	1 543 444	2 446 800	-271%
Előző évek eredményből	2 026 410	1 776 733	-249 677	-12%
Üzleti év eredményéből	-249 677	1 109 796	1 359 473	-544%
Összesen:	16 332 928	16 587 477	254 549	2%

F) Céltartalék

Céltartalék képzésére 2023-ban nem került sor.

G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

Kötelezettségek	adatok eFt-ban			
	2022	2023	Vált.	Vált.%
Raiffeisen trailer fee	900	467	-433	-48%
Raiffeisen letétkezelési díj	500	581	81	16%
Forgalmazói jutalékok	16 587	12 593	-3 994	-24%
VIG Bef. Alapkez. Zrt. (sikerdíj, alapkez, főforg jut.mb díj)	14 908	15 721	813	5%
PWC audit díj	0	2 437	2 437	0%
Származékos ügylet miatti átsorolás	8 524	1 925	-6 599	0%
Áthúzódó származékos ügylet miatti kötelezettség	7 809	15 950	8 141	0%
Áthúzódó forgalmazásból adódó kötelezettség	11 835	3 101	-8 734	-74%
Összesen:	61 063	52 775	-8 288	-14%

H) Passzív időbeli elhatárolások

A **Passzív időbeli elhatárolások** összetevői az üzleti évet terhelő, de a mérleg fordulónapját követően kiszámlázásra és pénzügyi rendezésre kerülő alábbi tételek:

Passzív időbeli elhatárolások	adatok eFt-ban			
	2022	2023	Vált.	Vált.%
Könyvvizsgálói díj	689	609	-80	-12%
Különadó	1 883	1 889	6	0%
Banki kamat	1	0	-1	-100%
Tranzakciós díj	0	27	27	0%
Felügyeleti díj	1 454	1 445	-9	-1%
Összesen:	4 027	3 970	-57	-1%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 16 644 222 e Ft volt.

III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 1 109 796 eFt nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek bevételei	2022	2023	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	33 139	9 447	-23 692	-71%
Diszkont kincstárjegyek árnyeresége	21 947	60 522	38 575	176%
Részvények osztaléka	130 820	228 132	97 312	74%
Részvények árfolyamnyeresége	1 510 996	710 872	-800 124	-53%
Kamatkozó kötvények árfolyamnyeresége	184 370	667 136	482 766	262%
Kamatkozó papírok felhalmozott kamata	-74 852	87 014	161 866	-216%
Devizaeszközök árfolyamnyeresége	300 145	9 692	-290 453	-97%
Értékpapírok kapott kamata	320 293	247 084	-73 209	-23%
Származékos ügyletek árfolyamnyeresége	1 612 913	2 082 034	469 121	29%
Összesen:	4 039 771	4 101 933	62 162	2%

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek ráfordításai	2022	2023	Vált.	Vált.%
Kamatkozó kötvények árfolyamvesztesége	470 908	1 468 697	997 789	212%
Részvények árfolyamvesztesége	1 152 740	305 260	-847 480	-74%
Diszkont papírok árfolyam vesztesége	0	12 901	12 901	0%
Származékos ügyletek árfolyamvesztesége	2 382 838	967 036	-1 415 802	-59%
Fizetendő kamatok	6 114	61	-6 053	-99%
Opció díjak	3 416	5 803	2 387	70%
Összesen:	4 016 016	2 759 758	-1 256 258	-31%

Pénzügyi műveletek között lévő **származékos ügyletek évközi realizált eredménye** 2023-ban összesítve **1 114 997 eFt nyereség** volt, mely ügylettípusonként az alábbiak szerint alakult:

adatok eFt-ban

Származékos ügylet típusok	Nyereség	Veszteség
Deviza határidő zárás	1 775 251	756 514
Opció ügyletek	20 848	60 696
Futures zárás	16 049	39 893
Határidős pozíció napi elszámolás	269 885	109 933
Összesen:	2 082 033	967 036

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban

Működési költségek	2022	2023	Vált.	Vált.%
Letétkezelői díj	5 830	5 927	97	2%
Főforgalmazói jutalék	8 973	8 377	-596	-7%
Felügyeleti díj	6 284	5 847	-437	-7%
Forgalmazói díjak	71 100	50 880	-20 220	-28%
Megbízási díjak	20 135	9 615	-10 520	-52%
Alapkezelői díjak	141 028	132 399	-8 629	-6%
Keler díjak	796	625	-171	-22%
Sikerdíj	6	1 063	1 057	17616%
Ügynöki jutalékok	6 140	6 064	-76	-1%
Bankköltség	416	417	1	0%
Tranzakciós díjak	422	354	-68	-16%
Könyvvizsgálói díj	3 446	3 046	-400	-12%
Összesen:	264 576	224 614	-39 962	-15%

Az Alap 2023-ban **707 eFt** értékben értékpapírral kapcsolatos bevételt, és **205 eFt** büntetőjutalékot számolt el. **Egyéb ráfordításként** a befektetési alap különadója merült fel, **7 659 eFt** értékben., és elszámolt **1 017 eFt** értékpapírral kapcsolatos ráfordítást, továbbá 1 eFt értékeben kerekítést számolt el.

A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.

Az alapnak nem volt kapott, ill. adott fedezete, biztosítéka, óvadéka, garancia- és kezességvállalása.

Az Alapkezelő nem vállal ígéretet hozam, illetve tőke megóvására.

IV. Egyéb információk

Az Alap Portfólió jelentését a **2. sz. melléklet** tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 2023.12.29-re készült.

A Mérlegbéli és Kiegészítő melléklet táblázataiban lévő adatok és a 2. számú mellékletben található Portfóliójelentés összehasonlíthatóságát a nyilvántartásból adódó eltérések nehezítik.

A számviteli rendszer nyilvántartásának a 2000. évi C. Számviteli Törvénynek, illetve a 215/2000. Kormányrendeletnek való megfelelése érdekében a mérleg sorok eltérhetnek a Portfóliójelentés soraitól, de természetesen a Saját tőke egyezősége mellett.

Ennek lehetséges okai a következők:

- Az alapra terhelt díjak eltérnek a két kalkulációban (számviteli értelemben december 31-ig számított díjak, míg az analitikus nyilvántartás szerint az utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjáig felszámított díjak kerülnek a kötelezettségek közé).
- A Kiegészítő melléklet táblái között található "Kötelezettségek" tábla a kötelezettségeket szállítónkénti felbontásban tartalmazza, míg a jelentés költségtípusonként, így az nehezen összehasonlítható.
- Passzív időbeli elhatárolások a Portfóliójelentésben nem szerepelnek, ezek a tételek ott a „Kötelezettségek” soraiban szerepelnek.
- A bankszámlaegyenlegek a számlavezető bankok utólagos „visszakönyvelései” miatt eltérhetnek, és így egyenlegük a Portfóliójelentésben a „Követelések” és a „Folyószámla” sorokon szerepelhet megosztva.
- Az áthúzódó befektetési jegy forgalmazás a Portfóliójelentésben megosztva a „Követelések” és a „Kötelezettségek” sorokon szerepel, míg a számviteli kimutatásban egy összegben a „Követelések” között.

Az Alap esetében nemcsak a fent felsorolt, szokásos eltérések adódhatnak a Mérleg és Kiegészítő mellékletbeli valamint a Portfólió jelentésbeli adatok között.

A napi elszámolású ügyletek miatt is keletkezhet -és a 2023-as év folyamán keletkezett is- eltérés, mivel a Portfóliójelentésben a mérlegfordulónapon mozgott ügyletek jelennek meg elszámoló áron beértékelve, viszont a Mérlegben és a Kiegészítő melléklet tábláiban az összes nyitott származékos ügylet napi elszámolásaiból adódó eredményt mutatjuk be.

Az értékpapírok összetételét és beértékelését részletező 1. sz. melléklet 2023. december 31-i árfolyamon mutatja a papírokat, míg a nettó eszközérték kalkulációt tartalmazó 2. sz. melléklet az utolsó olyan kereskedési napra, melyre nettó eszközérték kalkulációt számítottak.

Budapest, 2024. április 26.

Cash-flow kimutatás
VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap

2023. év

Megnevezés	2022	2023
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	-249 677	1 109 796
2 Elszámolt amortizáció +	0	0
3 Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-	0	0
4 Elszámolt értékelési különbözet +/-	0	0
5 Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +/-	0	0
6 Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-	0	0
7 Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-	0	0
8 Befektetett eszközök állományváltozása +/-	0	0
9 Forgóeszközök állományváltozása -/+	-4 006 824	1 872 515
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	-315 310	-8 288
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-46	46
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-906	-57
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	-4 572 763	2 974 011
14 Ingatlanok beszerzése -	0	0
15 Ingatlanok eladása +	0	0
16 Befolyt bérleti díjak +	0	0
17 Értékpapírok beszerzése -	0	0
18 Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
19 Kapott hozamok +	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás	0	0
20 Befektetési jegy kibocsátás +	5 724 690	-5 491 133
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	-8 103 574	2 189 086
23 Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24 Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25 Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26 Hitel és kölcsön után fizetett kamat -	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás	-2 378 884	-3 302 047
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	-6 951 647	-328 036

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Értékpapír	eszköz kategória	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték(kamat)	Egyéb beértékelési különbözet
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja összesen	befektetési jegy	EUR	Adventum MAGIS Zártkörű Alapok	20	654 520 000	1 021 230 817	366 710 817				366 710 817
Adventum SATIS EUR Zártkörű Alapok Alapja összesen	befektetési jegy	EUR	Adventum Satis Zártkörű Alapok	12	421 776 000	495 623 600	73 847 600				73 847 600
Amundi MSCI Greece UCITS ETF összesen	befektetési jegy	EUR	Lyxor MSCI Greece UCITS ETF	828 500	393 457 356	432 823 432	39 366 076				39 366 076
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF Acc összesen	befektetési jegy	USD	First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF	15 500	171 255 145	187 379 869	16 124 724				16 124 724
iShares Core MSCI World UCITS ETF összesen	befektetési jegy	USD	iShares Core MSCI World UCITS ETF	35 510	1 053 626 794	1 118 874 576	65 247 783				65 247 783
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF összesen	befektetési jegy	EUR	Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	5 000	170 704 353	191 887 614	21 183 262				21 183 262
Xtrackers MSCI World Consumer ETF összesen	befektetési jegy	USD	Xtrackers MSCI World Consumer ETF	9 500	145 623 790	146 967 643	1 343 853				1 343 853
Befektetési jegyek összesen:				894 042	3 010 963 437	3 594 787 552	583 824 114				583 824 114
Alpha Bank AE összesen	részvény	EUR	Alpha Bank Romania SA	258 000	105 932 441	151 987 392	46 054 951				46 054 951
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt. összesen	részvény	HUF	ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	40 591	43 002 997	101 071 590	58 068 593				58 068 593
DUNA HOUSE HOLDING Nyrt. összesen	részvény	HUF	DUNA HOUSE HOLDING	678 170	258 374 118	436 741 480	178 367 362				178 367 362
Erste Bank összesen	részvény	EUR	ERSTE Group Bank AG Austria	20 000	232 899 144	281 190 188	48 291 044				48 291 044
Gazprom PJSC összesen	részvény	RUB	Gazprom	112 578	133 546 050	7 052 764	- 126 493 286				- 126 493 286
Graphisoft Park S E új összesen	részvény	EUR	Graphisoft Park SE	79 587	251 784 900	267 476 658	15 691 758				15 691 758
Hidroelectrica S.A. összesen	részvény	RON	Hidroelectrica S.A.	15 291	122 688 107	150 610 234	27 922 127				27 922 127
Komerční Banka összesen	részvény	CZK	Komerční Banka A. S.	8 100	85 872 119	90 843 606	4 971 487				4 971 487
Magyar Telekom Nyrt. részv. összesen	részvény	HUF	Magyar Telekom Távközlési Nyrt. (Budapest)	1 087 733	420 291 053	741 833 906	321 542 853				321 542 853
OTP Bank törzsrészvény összesen	részvény	HUF	OTP Bank Nyrt.	16 800	176 269 066	265 440 000	89 170 934				89 170 934
Richter Nyrt. Részv. Demat összesen	részvény	HUF	Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyrt. (Budapest)	9 300	85 660 875	81 375 000	- 4 285 875				- 4 285 875
SBERBANK-CLS összesen	részvény	RUB	SBERBANK	149 280	139 380 436	15 298 662	- 124 081 774				- 124 081 774
Részvények összesen:				2 475 430	2 055 701 307	2 590 921 480	535 220 174				535 220 174
OBL 0 10/10/25 összesen	diszkont papír	EUR	Német Állam	5 020 000	1 772 983 202	1 845 413 959	72 430 757			27 774 856	44 655 901
US T-Bill 02/08/24 összesen	diszkont papír	USD	Amerikai Egyesült Államok	4 220 000	1 505 404 937	1 453 424 236	- 51 980 701			23 047 653	75 028 354
Diszkont papír összesen:				9 240 000	3 278 388 139	3 298 838 195	20 450 056			50 822 509	30 372 453
2032G összesen	kamatkozó papír	HUF	Államadósság Kezelő Központ	50 000 000	37 213 800	46 909 050	9 695 250	2,6803	1 340 150		8 355 100
BTPS 4 10/30/31 összesen	kamatkozó papír	EUR	Olasz Állam	1 800 000	685 175 814	723 365 318	38 189 504	0,6776	4 668 691		33 520 813
Ceska Sportelna 2028/09/13 0.5% visszah2027 összesen	kamatkozó papír	EUR	Ceska Sportelna AS	1 000 000	333 353 657	333 211 521	- 142 136	0,1489	569 959		712 095
CORDIA 4% 11/07/26 összesen	kamatkozó papír	HUF	CORDIA International Inqatlanfejlesztő Zrt	150 000 000	140 120 850	138 046 200	- 2 074 650	0,5918	887 700		2 962 350
FRTR 1.75% 06/25/39 összesen	kamatkozó papír	EUR	Francia Állam	3 400 000	1 044 211 842	1 143 529 910	99 318 068	0,9037	11 761 222		87 556 847
KMLINV 5 05/16/25 összesen	kamatkozó papír	EUR	KOMAL Invest Kft	700 000	265 202 000	266 950 313	1 748 313	3,1284	8 382 423		6 634 110
MFB 2025/06/24 1.375% EUR összesen	kamatkozó papír	EUR	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	1 500 000	519 768 480	554 724 585	34 956 105	0,7138	4 098 425		30 857 679
OTP HB 5.5% 07/13/25 összesen	kamatkozó papír	EUR	OTP Bank Nyrt.	3 150 000	1 246 774 040	1 245 802 601	- 971 439	2,5697	30 984 338		31 955 776
RABKAS 7.125% 01/19/26 visszahívható 2025 összesen	kamatkozó papír	EUR	RAIFFEISENBANK A.S.	300 000	117 502 000	124 136 243	6 634 243	6,7541	7 756 003		1 121 760
REPHUN 2029/06/16 5.25% USD összesen	kamatkozó papír	USD	Államadósság Kezelő Központ	1 000 000	360 699 471	349 702 425	- 10 997 046	0,2042	707 430		11 704 476
REPHUN 5% 02/22/27 összesen	kamatkozó papír	EUR	Államadósság Kezelő Központ	500 000	200 590 239	210 536 464	9 946 225	5,5479	10 618 126		671 901
TATSK 5.952% 02/17/26 visszahívható2025 összesen	kamatkozó papír	EUR	Tatra banka, a.s.	200 000	77 026 000	81 705 769	4 679 769	5,1693	3 957 409		722 360
TVLRO 12/07/28 7.25% visszahívható2027 összesen	kamatkozó papír	EUR	Banca Transilvania SA	1 080 000	417 371 930	427 918 612	10 546 682	0,4754	1 965 315		8 581 367
USGB 2026/02 1.625% összesen	kamatkozó papír	USD	Amerikai Egyesült Államok	430 000	143 645 291	142 149 390	- 1 495 901	0,6094	907 818		2 403 719
USGB 2031/02 5.375% összesen	kamatkozó papír	USD	Amerikai Egyesült Államok	1 275 000	481 565 155	493 197 718	11 632 563	2,0156	8 903 127		7 229 436
Kamatkozó papírok összesen:				216 335 000	6 070 220 569	6 281 886 120	211 665 550		97 508 137	97 508 137	114 157 413
Total:				228 944 472	14 415 273 452	15 766 433 347	1 351 159 895	-	97 508 137	148 330 646	1 202 829 249

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfólió jelentés

értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap, 1111-616
Alapkezelő neve:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Alapdeviza:	HUF
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2023.12.29 0:00
Saját tőke:	16 587 715 718 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	1,290103	1 215 403 501	1 567 995 703 HUF
C	CZK	1,160184	135 576	157 293 CZK
E	EUR	1,012142	3 250 647	3 290 116 EUR
F	EUR	1,111219	107 769	119 755 EUR
I	HUF	1,379663	7 092 654 023	9 785 472 327 HUF
P	PLN	1,185141	11 144 145	13 207 383 PLN
R	HUF	1,385325	1 171 217 553	1 622 516 957 HUF
U	USD	1,179265	2 724 431	3 212 826 USD
V	USD	1,15474	70 581	81 503 USD

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték	(%)	
I/1. Hitelállomány:	Hitelező	Futamidó	0	0,00%	
			0	0,00%	
Egyéb kötelezettségek:			37 936 273	100,00%	
Átmenő befektetési jegy visszaváltás			1 919 869	5,06%	
Bizományosi díj			1 615 244	4,26%	
Egyéb kötelezettség			10 732 556	28,29%	
Tranzakciós díj			30 624	0,08%	
Könyvvizsgálói díj			3 093 547	8,15%	
PSZAF díj			1 414 097	3,73%	
Letétkezelői díj			489 400	1,29%	
Vagyonkezelői díj			14 356 473	37,84%	
Sikerdíj			1 062 947	2,80%	
Vezető forgalmazó díja			2 040 498	5,38%	
Befektetési jegy visszaváltás			1 181 017	3,11%	
I/3. Céltartalékok:			0	0,00%	
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:			0	0,00%	
			Kötelezettség össz.:	37 936 273	100,00%
II. Eszközök			Összeg/Érték	(%)	
II/1. Folyószámla, készpénz:			311 830 385	1,88%	
számla	deviza	egyenleg	érték	%	
Maraton Alap PLN számla - Raiffeisen	PLN	30 702,56	2 703 053	0,02%	
Maraton Alap EUR számla - Raiffeisen	EUR	31 801,87	12 173 120	0,07%	
Maraton Alap USD számla - Raiffeisen	USD	387 067,27	134 095 585	0,81%	
Maraton Alap befszámla - Raiffeisen	HUF	16 152 542,16	16 152 542	0,10%	
Maraton Alap CZK számla - Raiffeisen	CZK	3 612,61	55 923	0,00%	
Maraton Alap RON számla - Raiffeisen	RON	54 088,17	4 162 085	0,03%	
Maraton Alap TRY számla - Raiffeisen	TRY	188 700,04	2 211 564	0,01%	
Maraton Alap - Erste óvadéki TRY	TRY	221,47	2 596	0,00%	
Maraton Alap - Erste óvadéki PLN	PLN	1 570 194,46	138 239 920	0,83%	
Maraton Alap - óvadéki EUR Rafi	EUR	2 767,00	1 059 152	0,01%	
Maraton Alap GBP számla - Raiffeisen	GBP	2 188,97	963 563	0,01%	
Maraton Alap JPY számla - Raiffeisen	JPY	4 621,00	11 282	0,00%	
II/2. Egyéb követelés:			374 191 723	2,25%	
Bankszámlák kamata			359 040	0,00%	
Átmenő befektetési jegy jegyzés			1 338 252	0,01%	
Osztalék, lejárat, kamatfizetés			12 244 692	0,07%	
Egyéb követelés			322 312 503	1,94%	
Befektetési jegy jegyzés			37 937 236	0,23%	
II/3. Lekötött bankbetétek			Bank	Futamidó	%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:					%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%

II/4. Értékpapírok:	ISIN	Devizanem	Mennyiség	15 765 143 603	94,81%
II/4.1. Állampapírok:				6 407 695 081	38,54%
II/4.1.1. Kötvények:				607 032 618	3,65%
2032G	HU0000405535	HUF	50 000 000	46 896 750	0,28%
REPHUN 2029/06/16 5,25% USD	XS2010026305	USD	1 000 000	349 651 845	2,10%
REPHUN 5% 02/22/27	XS2558594391	EUR	500 000	210 484 023	1,27%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:					%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:				5 800 662 463	34,89%
BTPS 4 10/30/31	IT0005542359	EUR	1 800 000	723 214 427	4,35%
FRTR 1,75% 06/25/39	FR0013234333	EUR	3 400 000	1 143 404 971	6,88%
OBL 0 10/10/25	DE0001030716	EUR	5 020 000	1 845 413 959	11,10%
US T-Bill 02/08/24	US912797GM35	USD	4 220 000	1 453 424 236	8,74%
USGB 2026/02 1,625%	US912828P469	USD	430 000	142 136 132	0,85%
USGB 2031/02 5,375%	US912810FP85	USD	1 275 000	493 068 738	2,97%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				3 171 739 491	19,08%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:				2 205 011 704	13,26%
CORDIA 4% 11/07/26	HU0000359211	HUF	150 000 000	138 013 350	0,83%
KMLINV 5 05/16/25	HU0000361704	EUR	700 000	266 877 163	1,61%
MFB 2025/06/24 1,375% EUR	XS2010030752	EUR	1 500 000	554 681 522	3,34%
OTP HB 5,5% 07/13/25	XS2499691330	EUR	3 150 000	1 245 439 669	7,49%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.2.3. Külföldi kötvények:				966 727 787	5,81%
Ceska Sportelna 2028/09/13 0.5% visszah2027	AT0000A2STV4	EUR	1 000 000	333 201 186	2,00%
RABKAS 7,125% 01/19/26 visszahívható 2025	XS2577033553	EUR	300 000	124 090 884	0,75%
TATSK 5,952% 02/17/26 visszahívható2025	SK4000022505	EUR	200 000	81 680 812	0,49%
TVLRO 12/07/28 7,25% visszahívható2027	XS2724401588	EUR	1 080 000	427 754 905	2,57%
II/4.3. Részvények:				2 590 921 480	15,58%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:				1 893 938 634	11,39%
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	HU0000093257	HUF	40 591	101 071 590	0,61%
DUNA HOUSE HOLDING Nyrt.	HU0000177613	HUF	678 170	436 741 480	2,63%
Graphisoft Park S.E új	HU0000083696	EUR	79 587	267 476 658	1,61%
Magyar Telekom Nyrt. részv.	HU0000073507	HUF	1 087 733	741 833 906	4,46%
OTP Bank törzsrészvény	HU0000061726	HUF	16 800	265 440 000	1,60%
Richter Nyrt. Részv. Demat	HU0000123096	HUF	9 300	81 375 000	0,49%
II/4.3.2. Külföldi részvények:				696 982 846	4,19%
Alpha Bank AE	GRS015003007	EUR	258 000	151 987 392	0,91%
Erste Bank	AT0000652011	EUR	20 000	281 190 188	1,69%
Gazprom PJSC	RU0007661625	RUB	112 578	7 052 764	0,04%
Hidroelectrica S.A.	RO4Q0Z5RO1B6	RON	15 291	150 610 234	0,91%
Komercni Banka	CZ0008019106	CZK	8 100	90 843 606	0,55%
SBERBANK-CLS	RU0009029540	RUB	149 280	15 298 662	0,09%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.4. Jelzáloglevelek:					%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.5. Befektetési jegyek:				3 594 787 551	21,62%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:				2 077 933 134	12,50%
Amundi MSCI Greece UCITS ETF	FR0010405431	EUR	828 500	432 823 432	2,60%
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF Acc	IE00BF16M727	USD	15 500	187 379 869	1,13%
iShares Core MSCI World UCITS ETF	IE00B4L5Y983	USD	35 510	1 118 874 576	6,73%
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	IE00BGV5VN51	USD	5 000	191 887 614	1,15%
Xtrackers MSCI World Consumer ETF	IE00BM67HN09	USD	9 500	146 967 643	0,88%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:				1 516 854 417	9,12%
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	HU0000722483	EUR	20	1 021 230 817	6,14%
Adventum SATIS EUR Zártkörű Alapok Alapja	HU0000728167	EUR	12	495 623 600	2,98%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%

II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott mennyiség	176 334 462	1,06%	
II/6.1. Származtatott ügyletek:				176 334 462	1,06%	
II/6.1.1. Futures:					0,00%	
WIG20 INDEX FUT Mar24 Vétel			207		0,00%	
II/6.1.2. Forward:				166 772 718	1,00%	
CZK/HUF 24.03.06 Forward Vétel			52 000	-8 659	0,00%	
CZK/HUF 24.05.22 Forward Vétel			91 500	-6 797	0,00%	
CZK/HUF 24.09.23 Forward Vétel			13 000	1 002	0,00%	
EUR/HUF 24.01.05 Forward Eladás			1 000 000	11 741 058	0,07%	
EUR/HUF 24.01.11 Forward Eladás			240 000	5 850 568	0,04%	
EUR/HUF 24.02.27 Forward Eladás			500 000	-853 177	-0,01%	
EUR/HUF 24.03.11 Forward Eladás			1 400 000	38 781 032	0,23%	
EUR/HUF 24.03.14 Forward Eladás			5 610 000	33 243 190	0,20%	
EUR/HUF 24.04.19 Forward Eladás			830 000	6 215 500	0,04%	
EUR/HUF 24.06.03 Forward Vétel			20 000	47 859	0,00%	
EUR/HUF 24.06.05 Forward Eladás			350 000	-1 216 557	-0,01%	
EUR/HUF 24.06.17 Forward Vétel			3 331 000	3 486 868	0,02%	
EUR/HUF 24.09.16 Forward Vétel			7 000	36 339	0,00%	
EUR/HUF 24.11.12 Forward Eladás			2 000 000	-9 579 214	-0,06%	
EUR/HUF 24.12.09 Forward Eladás			2 400 000	-14 473 120	-0,09%	
EUR/HUF 24.12.12 Forward Eladás			6 000 000	-35 634 791	-0,21%	
EUR/HUF 24.12.19 Forward Eladás			1 450 000	-8 258 720	-0,05%	
PLN/HUF 24.01.31 Forward Vétel			13 070 000	7 681 103	0,05%	
USD/HUF 24.01.05 Forward Eladás			1 350 000	36 322 102	0,22%	
USD/HUF 24.01.08 Forward Eladás			1 370 000	37 659 677	0,23%	
USD/HUF 24.01.19 Forward Eladás			2 500 000	52 921 767	0,32%	
USD/HUF 24.06.05 Forward Eladás			200 000	340 997	0,00%	
USD/HUF 24.06.06 Forward Eladás			500 000	922 194	0,01%	
USD/HUF 24.09.19 Forward Vétel			3 228 000	1 390 419	0,01%	
USD/HUF 24.12.09 Forward Eladás			1 450 000	162 077	0,00%	
II/6.1.3. Opció:				9 561 744	0,06%	
SPX US 04/19/24 P4200 Vétel		SPX 4 P4200	USD	12	9 561 744	0,06%
Eszközök összesen:				16 627 500 169	100,00%	

VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap
- Üzleti jelentés -
2023. december 31.

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

A 2023-as év első felében a nagy jegybankok folytatták a 2022-ben megkezdett kamatemelési ciklusukat. A piaci szereplők optimistán kezdték az évet, folyamatos dezinflációt és az ezt követő jegybanki fordulatot árazva. Az amerikai jegybank a stagnáló maginfláció és a feszes munkaerőpiac következtében fenntartotta a szigorú kommunikációt, mely a kötvényhozamok emelkedését és a részvényt piac gyengébb teljesítményét okozta. Ezt a kötvénypiaci trendet márciusban a Silicon Valley Bank csődje és az ezt követő mini-bankválság törte meg, ekkor a piac egy ponton nyári kamatcsökkentést is árazott. Azonban a szisztematikus banki kockázat csökkentését célzó gyors intézkedések sikeresek voltak, és a Fed újabb kamatemeléssel jelezte, hogy folytatja a szigorítást. Az amerikai gazdaság várakozásokon felül jól teljesített a banki problémák ellenére, a kiskereskedelmi forgalom is tovább bővült.

Európában jobban érződött a gazdasági lassulás, az európai gazdaság az első félévet technikai recesszióban töltötte, miközben folytatódott a háború Ukrajna és Oroszország között. Az energia-, kiemelkedően a földgázárak csökkenése optimizmusra adott okot, ám az infláció a vártnál ragadósabbnak bizonyult, ezért a márciusi bankszektori feszültségek elmúltával az EKB kétszer 25 bázispontos kamatemelést hajtott végre, 3,5%-ra emelve az alapkamatot. Az európai jegybank a Fed-nél is szigorúbb kommunikációt folytatott.

Az USA részvényt piaca komoly emelkedést mutatott ebben az időszakban, az S&P 500 16,9%-ot, a Nasdaq 31,7%-ot emelkedett, a mesterséges intelligencia sztori fűtötte technológiai szektor vezetésével. Az európai részvények is erősen teljesítettek, a DAX és az Eurostoxx50 is kiemelkedő első negyedévet zártak. A német tízéves hozam 2,4%-ig emelkedett, az amerikai párja pedig 3,8%-ig. Az első félévet meghatározta a dollár gyengesége, az EURUSD árfolyam 1,1-es értéken tetőzött.

Az év második fele vegyes képet mutatott, a harmadik negyedévben a gyenge növekedést mutató Európa és Kína, valamint az amerikai kötvényhozamok további emelkedése rányomta a bélyegét a piaci hangulatra. Az amerikai gazdaság folytatta a felülteljesítést, bár a munkanélküliség növekedésnek indult és a lakáspiac is lassulás jeleit mutatta. A Fed döntéshozói hangsúlyozták a hosszabb távon magas kamatkörnyezet fontosságát, melynek következtében az amerikai kötvényhozamok tovább növekedtek. A két éves amerikai hozam 5,2%-ra, a tízéves hozam pedig 4,6%-ra nőtt, amit változatlan inflációs várakozások mellett a reálhozamok növekedése mozgatott. Ez a részvények piacán is éreztette hatását, a fontosabb indexek mind estek a harmadik negyedévben. Európában a kiskereskedelem és az ipari termelés visszaesése is rontotta a kilátásokat, ezért az EKB 4,5%-on megállt a kamatemelésekkel. Az európai kötvényhozamok az amerikai hozamokkal párhuzamosan emelkedtek.

Az év végén azonban jelentős fordulat állt be a monetáris politikában, a nagy jegybankok a kamatemelési ciklusaik végére értek, és már 2024-re kilátásba helyeztek kamatcsökkentéseket. Mind Európában, mind az USA-ban meglepetést okozott az alacsony infláció, az amerikai piacon be is áraztak összesen 150 bázispont kamatcsökkentést, ami a kötvényhozamok terén is csökkenéshez vezetett, a tízéves hozam korábban 5% felett is járt, végül 4% alatt zárta az évet. Európában a gazdaság továbbra is akadozik, több mutató is recessziót jelez, így a kötvényhozamok itt is jelentősen csökkentek, a német 10 éves államkötvény hozama 2% alá esett. Mindez hozzájárult az EURUSD trendjének megfordulásához, az árfolyam végül 1,06-on állt meg. A recessziós félelmek ellenére az amerikai és az európai részvények is jól teljesítettek az év végéhez közeledve, az S&P 500 és a DAX index is 10% körüli növekedést mutatott a negyedik negyedévben.

A feltörekvő piacok az év elején kedvező helyzetben voltak Kína újra nyitása és a gyenge dollár miatt, ám a várt erős teljesítmény az év nagy részében elmaradt. Kína gazdaságában az újra nyitást követő felpattanás csalódást keltően sikerült, melyet tovább nehezítettek ingatlanszektorának eladósodottsági problémái, így a kínai részvényt piac komoly veszteségeket szenvedett el. Ezt némileg ellensúlyozza, hogy a Kínán kívüli feltörekvő gazdaságok devizái és államkötvényei is várakozásokon felül teljesítettek a fejlett gazdaságokkal szemben, és erős növekedést mutattak a részvényeik is.

A nyersanyagok gyenge évet zártak a csökkenő infláció és a feldolgozóipar gyengélkedése miatt, a BCOM index az első negyedévben 6%-ot esett. A nemesfémek az év elején felülteljesítettek, ám az emelkedő amerikai kamatok később erősen visszafogták. Az energiahordozók ára az első félévben jelentősen csökkent, a földgáz ára több éves mélypontot is elért, az olajárak az év második felében mutattak növekedést, miután az OPEC+ csökkentette a kitermelési kvótákat.



A 10 éves amerikai állampapírhozam a Fed lazább kommunikációja után csökkent

Magyarországi helyzet

Magyarország gazdasági környezetét 2023-ban meghatározta a magas infláció, majd az azt követő dezinfláció, és a gazdaság kibocsátásának csökkenése. A headline infláció januárban érte el a csúcst, év/év alapon 25,7%-ot, majd az év első felében végig 20% felett maradt, messze a legmagasabb értéket mutatva az Európai Unióban. Különösen magas volt az élelmiszerek 40% feletti inflációja. A harmadik negyedévben indult meredek csökkenésnek az árszínvonal változása, decemberre 5,5%-ra csökkent az infláció, mely jelentősen alacsonyabb volt, mint az elemzők által várt érték. Az infláció mérséklődésében fontos szerepe volt a bázishatásoknak, de a lakossági reáljövedelmek csökkenése is visszafogta a fogyasztást és az áremelkedéseket. A magyar kormány az év során eltörölte az egyes élelmiszerekre kiszabott hatósági árakat, ám további intézkedéseket alkalmazott az áremelkedések hatásának mérséklésére.

A jegybank az év eleji magas inflációra válaszul fenntartotta a monetáris politikai szigor, 13%-on tartva az alapkamatot, és 18%-on az egyhetes betéti kamatot. Az inflációs számok csökkenésével párhuzamosan a jegybank is megkezdte a kamatcsökkentési sorozatát, először az egyhetes betéti kamatot az alapkamat szintjére csökkentve, majd 75 bázispontos kamatcsökkentéseket végrehajtva 10,75%-on állt az év végén a jegybanki alapkamat. A forint számára komoly kamatelőnyt jelentett az így kialakult kamatkörnyezet, az első negyedévben 6%-ot, a másodikban 7%-ot erősödött az euróval szemben, a feltörekvő piacok devizái közül a legnagyobb erősödést produkálva. Az év további részében a kamatelőny csökkenésének és az EU-s források körüli hírek hatására ez a teljesítmény visszaesett, de az évet így is felértékelődéssel zárva, az EURHUF árfolyam az év eleji 400 körüli szintekről csökkenve 380 környékén fejezte be az évet.

A magyar gazdaság az év első felét technikai recesszióban töltötte, 2022. harmadik negyedévéitől kezdve négy negyedéven át csökkent a kibocsátás, amelyre korábban nem volt példa. 2023. harmadik negyedévében jött el a fordulat, amikor az előző negyedévhez képest újra növekedni tudott a hazai GDP – bár év/év alapon még ekkor is csökkent, így az első 3 negyedév során összesen 1,2%-kal esett vissza a GDP.

Az export tudott némi támaszt nyújtani a kibocsátásnak, mind lakossági, vállalati és kormányzati szinten visszaesett a fogyasztás, amely az import csökkenését és a külkereskedelmi mérleg javulását vonzotta magával. A mezőgazdaság is kiugróan jó évet zárt, segítette az előző évi alacsony bázis és az idei év jó termelése is. Visszaesett azonban az ipar, az építőipar és a szolgáltatások is, utóbbi esetén a lakosság reáljövedelmének csökkenése és az óvatosabb fogyasztási szokások játszottak szerepet.

A fiskális politika az évet 3,9%-os hiánycéllal kezdte meg, ám a megugró adósságszolgálat és a fogyasztás visszaesése miatti adóbevétel-kiesés nyomás alá helyezte a költségvetést. A kormányzat az állami beruházások leállításával vagy elhalasztásával, valamint új adók kivetésével igyekezett kezelni a helyzetet, azonban az eredeti hiánycélt októberben 5,2%-ra kellett módosítani, az évet pedig végül 6% körüli államháztartási hiánnyal zárta a magyar gazdaság.

Az állampapírpiac és a részvénytőzsdék is jól teljesítettek az év során. A magyar kötvénypiacot egész évben a hozamok csökkenése jellemezte, a piac teljesítményét mutató MAX index az év során 26,8%-ot emelkedett. A hazai részvények is szép eredményeket tudnak felmutatni, a BUX index az év során 38,4%-kal értékelődött fel.

Az Alap főbb jellemzői

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 összetételét.

Az eszközallokáció mellett az Alap kezelője aktív részvény- és kötvénykiválasztás segítségével kívánja elérni az Alap pénzügyi és fenntarthatósági céljait. Az Alap összetételében történt változásokat a különböző piaci lehetőségek kiaknázásának célja indokolta

Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.

Vezető forgalmazó: VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

Az Alap 2023-es záró nettó eszközértéke 1,57 milliárd forint („A” sorozat), 3,29 millió euró („E” sorozat), 9,79 milliárd forint („I” sorozat), 13,21 millió lengyel zlotyi („P” sorozat), 1,62 milliárd forint („R” sorozat), 3,21 millió USA dollár („U” sorozat), 119,76 ezer EUR („EI” sorozat) és 81,50 ezer USD („UI” sorozat), 157,29 ezer CZK („C” sorozat).

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

A mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés időpontja között a mérlegre, illetve az eredményre lényeges befolyású esemény nem történt.

A vállalkozás folytatásának elve érvényesül.

Budapest, 2024. április 26.

Az (EU) 2019/2088 rendelet 8. cikkének (1), (2) és (2a) bekezdésében, valamint az (EU) 2020/852 rendelet 6. cikkének első bekezdésében említett, pénzügyi termékekre vonatkozó időszakos közzététel mintadokumentuma

Fenntartható

befektetés: olyan gazdasági tevékenységbe történő befektetés, amely hozzájárul valamely környezeti vagy társadalmi célkitűzéshez, feltéve, hogy a befektetés nem károsít jelentős mértékben egyetlen környezeti vagy társadalmi célkitűzést sem, és ha a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatot követnek.

Az uniós taxonómia

az (EU) 2020/852 rendeletben meghatározott osztályozási rendszer, amely meghatározza a **környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek** jegyzékét. Az említett rendelet nem tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

Termék elnevezése: VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap

Jogalany-azonosító: 21380081BGGHEYZ4HP70

Környezeti és/vagy társadalmi jellemzők

Rendelkezett ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?

Igen

Nem

A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések

aránya: ___%

az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe

az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe

A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya: ___%

Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdított elő, és bár nem rendelkezett fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább ___%-a olyan fenntartható befektetésekre történt

az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek

az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek

amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek

Környezeti/társadalmi jellemzőket mozdított elő, de nem eszközölt fenntartható befektetéseket



Milyen mértékben teljesültek a pénzügyi termék által előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzők?

Az Alap széleskörűen célozza meg a környezeti és társadalmi szempontok előmozdítását. A környezeti jellemzők esetében többek között az éghajlatváltozást, a klímavédelmet, a biológiai sokféleség megőrzését és óvását, a tiszta víz védelmét, valamint a veszélyes hulladék elkerülését jelenti. A társadalmi jellemzők esetén az ENSZ globális

megállapodás alapelveinek betartását jelenti, mely kiterjed például az emberi jogok védelmére, és a társadalmi egyenlőségre való törekvésre.

Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók?

Az Alap 2023. január 31-ig SFDR szerinti 6-os besorolású alap volt, így nem voltak fenntarthatósági célkitűzései. 2023. 02. 01-től kezdődően lépett elő az Alap SFDR szerinti 8-as besorolásúvá, azonban a fenntarthatósági mutatókat csak 2023.05.02-től kezdődően mérjük, annak értelmében, hogy besorolás változásakor 90 nap áll rendelkezésre a befektetési politika kialakítására. Ennek megfelelően az alábbi megállapítások is 2023.05.02-től kezdve értelmezhetők.

Az iparági, valamint értékrend alapú kizárási elvek mentén létrehozott mutatók azt hivatottak biztosítani, hogy az Alap nem fektet olyan vállalatokba és kibocsátókba, amelyek jelentős mértékben ki vannak téve bizonyos tevékenységeknek, amelyek károsnak tekinthetők a környezetre vagy a társadalom egészére nézve, ezen kívül olyan vállalatokba sem fektet, melyek tevékenysége a nemzetközi normák szerint károsnak minősül, például az ENSZ Globális Megállapodás elveinek be nem tartása, vitatott fegyverek, fűtőszén kitermeléssel rendelkező vállalatok, valamint a dohányiparban érintett cégek.

A hivatkozott időszakban az Alap megfelelt ennek a feltételnek, így a fent részletezett kizárások teljes mértékben megvalósultak.

A fenntarthatósági mutatók azt mérik, hogy mennyire sikerül elérni a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket.

Az Alap a fenntarthatósági mutatókat az MSCI ESG értékelését használva, összesített ESG-mutatóval méri, mely során az értékelés skálája: AAA, AA, (vezetők), A, BBB, BB (átlagos) valamint B és CCC (lemaradók). Az Alap a hivatkozott időszakos súlyozott átlagos eszközallokációt tekintve „AA” összesített ESG-mutatóval rendelkezik. Az Alap a zöld kötvények arányának maximalizálására törekszik a piac korlátok figyelembe vételével. A zöld kötvények aránya éves átlagban meghaladta a kötvénykönyv 50%-át, 74,61% volt.

- **és a korábbi időszakokkal összehasonlítva?** Az Alapra vonatkozóan nem készült korábban időszakos közzététel a fenntarthatósági mutatókról, így az összehasonlítás nem elvégezhető.
- **Melyek voltak a pénzügyi termék által részben megvalósított fenntartható befektetések célkitűzései, és hogyan járult hozzá a fenntartható befektetés ezekhez a célkitűzésekhez?** Az Alap nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel.

A főbb káros hatások a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt legjelentősebb negatív hatásai, amelyek a környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdésekkel, az emberi jogok tiszteletben tartásával, a korrupció elleni küzdelemmel és a veszteségek elleni küzdelemmel kapcsolatosak.

Az uniós taxonómia meghatározza a jelentős károkozás elkerülését célzó elvet, amely szerint a taxonómiához igazodó befektetések nem sérthetik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit, és egyedi uniós kritériumok tartoznak hozzá.

A jelentős károkozás elkerülését célzó elv kizárólag a pénzügyi termék alapjául szolgáló azon befektetésekre vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat. Az e pénzügyi termék többi részének alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

A többi fenntartható befektetés sem sértheti jelentősen a környezeti és társadalmi célkitűzéseket.



Hogyan vette figyelembe a pénzügyi termék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat? A főbb káros hatások, rövidítve PAI mutatók figyelembe vétele két lépcsőben történik: 1. a kizárási elveken keresztül, 2. a kötelezően közzéteendő PAI-kat közvetetten az ESG-értékelésen keresztül vesszük figyelembe. Esetenként, ahol az Alapkezelőnek ráhatása lehet a vállalatra és jelentős hozzáadott értékkel tud segíteni a vállalat ESG fejlődésében, ott részvényesi szerepvállalás keretében párbeszédet folytat a vállalattal a PAI indikátorai és ESG mutatói javítása érdekében. Az Alapkezelő továbbá közgyűlési szavazással is megerősítheti szerepvállalását.

Pontos PAI adatokat a 2023-as évre vonatkozóan az (EU) 2019/2088 rendeletének 4. cikke alapján 2024.06.30-ig tesszük közzé a weboldalunkon, egy „Nyilatkozat a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásairól” című külön szakaszban. A legutóbbi, 2022-es évre vonatkozó PAI adatok az alábbi linken érhetők el: <https://www.vigam.hu/wp-content/uploads/2023/07/VIG-MARATON-ESG-MULTI-ASSET-BEFEKTETESI-ALAP.pdf>



Melyek voltak a pénzügyi termék legfontosabb befektetési?

Legnagyobb befektetések	Ágazat	Eszközök %-a	Ország
HGB 4 ½ 05/27/32 32/G	nem értelmezhető	7,50	Magyarország
OBL 0 10/10/25 G	nem értelmezhető	7,22	Németország
OTPHB 5 ½ 07/13/25	Pénzügyek	6,55	Magyarország
ADVENTUM MAGIS ZARTKOEUR ACC	Ingtatlanok	4,44	Magyarország
ISHARES CORE MSCI WORLD	nem értelmezhető	4,01	Globális Fejlett
B 0 02/08/24	nem értelmezhető	3,65	Amerikai Egyesült Államok
FRTR 1 ¾ 06/25/39	nem értelmezhető	3,20	Franciaország
MAGYAR 1 ¾ 06/24/25	Pénzügyek	3,18	Magyarország
ADVENTUM SATIS EUR FEEDER	Ingtatlanok	2,92	Magyarország
HGB 2 ¼ 06/22/34 34/A	nem értelmezhető	2,75	Magyarország
MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICA	Kommunikációs szolgáltatások	2,32	Magyarország
DUNA HOUSE HOLDING NYRT	Ingtatlanok	2,22	Magyarország
REPHUN 5 ¼ 06/16/29	nem értelmezhető	2,06	Magyarország
POLAND 1 ¼ 08/07/26	nem értelmezhető	2,06	Lengyelország
HGB 2 ¾ 12/22/26 26/D	nem értelmezhető	1,99	Magyarország

Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések aránya?



Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukba foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony széndioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig.

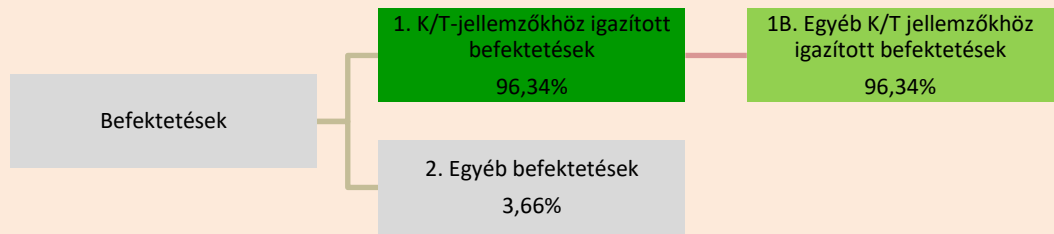
Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

A támogató tevékenységek

közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzéseikhez való jelentős hozzájárulását.

Az **átállási tevékenységek** olyan tevékenységek, amelyek esetében még nem állnak rendelkezésre alacsony karbonintenzitású alternatívák, és amelyek többek között a legjobb teljesítménynek megfelelő üvegházhatásúgáz-kibocsátási szinttel rendelkeznek.

Milyen volt az eszközallokáció?



Az **1. K/T-jellemzőkhöz igazított befektetések** kategória a pénzügyi terméknek a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését szolgáló befektetéseit tartalmazza.

A **2. Egyéb befektetések** kategória a pénzügyi termék azon fennmaradó befektetéseit tartalmazza, amelyek nem igazodnak a környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz, és nem minősülnek fenntartható befektetésnek sem. Ide tartoznak a likviditáskezelési céllal tartott eszközök.

Az **1. K/T-jellemzőkhöz igazított befektetések** kategória a következőket foglalja magában:

- Az **1A. Fenntartható befektetések** alkategória a környezeti vagy társadalmi célkitűzésekkel rendelkező fenntartható befektetéseket foglalja magában.

- Az **1B. Egyéb K/T jellemzőkhöz igazított befektetések** alkategória a környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz igazított, fenntartható befektetésnek nem minősülő befektetéseket tartalmazza. A módszertanunk szerint azokat a részvénybefektetéseket tekintjük környezeti és társadalmi szempontból előmozdítóknak melyek legalább A besorolással rendelkeznek az MSCI módszertana szerint, valamint kötvények esetén a zöld kötvényeket tekintjük előmozdítóknak. Az Alap részvénybefektetéseit legalább 90%-ban tartanak K/T jellemzőkhöz igazított befektetéseket. Ez az arány 2023.05.02-2023.12.31 között 96,34% volt *. A kötvény könyv esetében az Alap legalább 50%-ban tart zöld kötvényeket, mely arány az előbb említett időszakban 74,61% volt. Az egész alapra vonatkozóan a hosszú távú cél az előmozdító befektetések arányának legalább 70%-on tartása, mely 2023.05.02-2023.12.31 között 81,8% volt.

* Az Alap eszközeinek 39,31%-a volt a tárgyidőszak során olyan magyar vállalatok részvényeibe fektetve, amelyek az MSCI által nem értékelték. Ezen kitételekre az Alap törekszik saját ESG elemzéssel pótolni a hiányzó információt, így a nem elemzett vállalati kibocsátókra saját ESG elemzést végzünk. Ezen elemzések biztosítják az Alap környezeti vagy társadalmi előmozdító célkitűzésének elérését.

Az összesített ESG-mutatók tekintetében az Alap az alábbi időszaki súlyozott átlagos allokációval rendelkezett: 9,45% AAA; 8,66% AA; 38,91% A; 1,33% BBB; 0,28% BB; 0% B; 0% CCC; 41,36% nem értékelt.

Mely gazdasági ágazatokban hajtották végre a befektetéseket?

Gazdasági Ágazat	Eszközarány %
Pénzügyek	17,83
Ingatlanok	11,59
Kommunikációs szolgáltatások	2,60
Energiaipar	2,21
Iparcikkek	1,70
Információtechnológia	1,01
Közművek	0,39
Egészségügy	0,13
Alapvető fogyasztási cikkek	0,09
Tartós fogyasztási cikkek	0,06
Nem besorolt	62,38

A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések milyen mértékben igazodtak az uniós taxonómiához?

● A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektetett be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának?

Igen

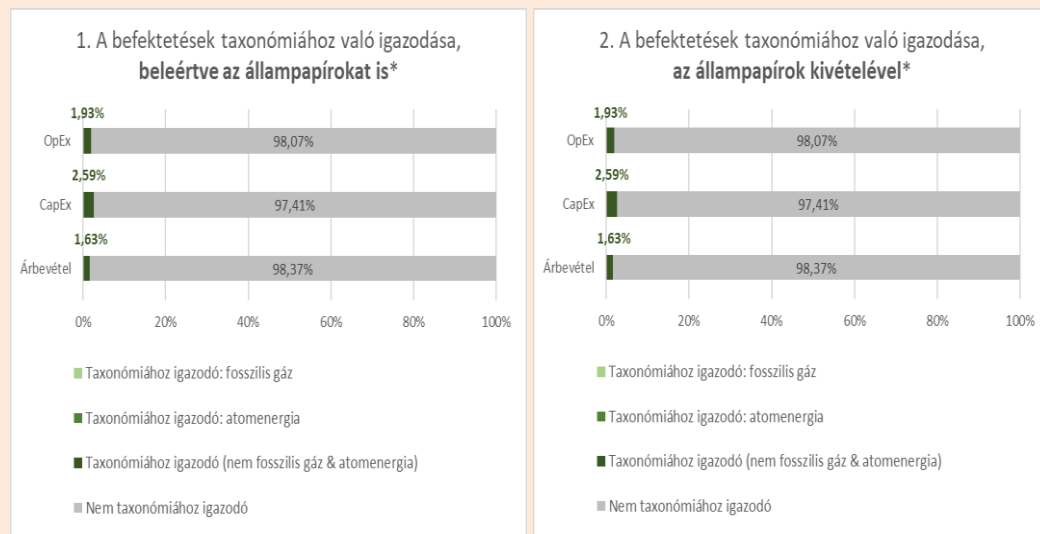
Nem



A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:

- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevétel részesedését tükröző **árbevétel**.
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások (CapEx)**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek (OpEx)**.

Az alábbi diagramok zöld színnel mutatják be az uniós taxonómiához igazodó befektetések százalékos részarányát. Mivel az állampapírok* taxonómiához való igazodásának meghatározására nem létezik megfelelő módszertan, az első diagram a pénzügyi termék összes befektetéséhez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást, beleértve az állampapírokat is, míg a második diagram csak a pénzügyi termék állampapíroktól eltérő befektetéseire viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.



* E diagramok alkalmazásában az „állampapírok” minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.

- **Mekkora volt az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések részaránya?** Az Alapnak nem volt átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetése.
- **Hogyan viszonyult az uniós taxonómiához igazodó befektetések százalékos aránya a korábbi referencia-időszakhoz?** Az Alap 2023. január 31-ig SFDR szerinti 6-os besorolású alap volt, így nem volt számszerűsítve az uniós taxonómiához igazodó befektetések százalékos aránya. 2023. 02. 01-től kezdődően lépett elő az Alap SFDR szerinti 8-as besorolásúvá, így az összehasonlítás a 2022-2023 viszonylatban nem elvégezhető.



Milyen befektetések kerültek az „egyéb befektetések” kategóriába, mi volt ezeknek a céljuk és érvényesültek-e minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok? Pénzeszközök, pénzügyi eszközök kerültek az „egyéb befektetések” kategóriába, amelyeknél nem tekinthetők a környezeti és társadalmi jellemzők relevánsnak. Elsődleges céljuk az Alap likviditásának biztosítása volt.



Milyen intézkedéseket hoztak a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők teljesítése érdekében a referencia-időszakban? Az Alap részvénykönyvének közel 40%-a olyan magyar kibocsátók részvényeibe volt fektetve a referencia-időszakban, amelyeket ESG szempontból külső minősítő nem elemez. Ezekre a kitételekre ezért az Alapkezelő önálló elemzést készített. Az elemzések elkészítését egy vagy több személyes találkozó előzte meg minden esetben, mely alkalmakkor az adott cég ESG stratégiájának kialakításában is segítséget nyújtottunk. Ezen cégek esetében így (Graphisoft Park SE, Állami Nyomda Nyrt., Duna House Group, Adventum Magis és Adventum Satis alapok) sikeres és aktív részvényesei szerepvállalást valósított meg az Alap a referencia-időszakban.



Hogyan teljesített a pénzügyi termék a referenciamutatóhoz képest? Az Alap esetében nem jelöltek ki indexet referenciamutatóként a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése céljából.

- **Miben tér el a referenciamutató az általános piaci indexektől?** Nem alkalmazható
- **Hogyan teljesített a pénzügyi termék a fenntarthatósági mutatók tekintetében annak megállapítása szempontjából, hogy a referenciamutató mennyire igazodik az előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz?** Nem alkalmazható
- **Hogyan teljesített a pénzügyi termék a kijelölt referenciamutatóhoz képest?** Nem alkalmazható
- **Hogyan teljesített a pénzügyi termék az általános piaci indexhez képest?** Nem alkalmazható



olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések, amelyek **nem veszik figyelembe** az (EU) 2020/852 rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó kritériumokat.