

**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 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.

**PIACI ÖSSZEFOGLALÓ**

Az Alap nulla körüli teljesítménnyel zárta a novembert. A részvény típusú befektetések vegyesen teljesítettek. A hozamhoz leginkább a régiós és európai bankok járultak hozzá pozitívan (OTP, Komerční, BNP Paribas), illetve más közép-európai részvények is segítettek (CD Projekt, Zabka). Ezzel szemben nagyobb korrekciót láthattunk az AI kapcsolt, valamint a védelmi szektor részvényeiben. Az egyéb eszközök tekintetében az Alap teljesítményét javították annak arany és aranybánya kitétségei. Az Alap kötvény kitétsége többnyire jól teljesített, főként a banki és román kötvények tudtak emelkedni. A hónap során némileg csökkentették az Alap részvény súlyát, főként a fejlett piaci szegmensben.

**ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK**

|                                    |                                              |
|------------------------------------|----------------------------------------------|
| Alapkezelő:                        | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Letétkezelő:                       | Raiffeisen Bank Zrt.                         |
| Vezető forgalmazó:                 | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | 100% ZMAX Index + 1,7%                       |
| ISIN kód:                          | HU0000714928                                 |
| Indulás:                           | 2015.07.09                                   |
| Devizanem:                         | HUF                                          |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 32 066 837 706 HUF                           |
| I sorozat nettó eszközértéke:      | 13 461 000 367 HUF                           |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,707520 HUF                                 |

**FORGALMAZÓK**

Equilor Befektetési Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt., VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

**AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE**

| Eszköz típusa                        | Részarány       |
|--------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények                       | 28,39 %         |
| Kollektív értékpapírok               | 23,53 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 18,46 %         |
| Nemzetközi részvények                | 10,78 %         |
| Magyar részvények                    | 9,35 %          |
| Jelzáloglevelek                      | 0,66 %          |
| Számlapénz                           | 7,29 %          |
| Követelés                            | 2,52 %          |
| Kötelezettség                        | -1,08 %         |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | 0,11 %          |
| <b>Összesen</b>                      | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek               | 58,96 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 103,08 %        |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

**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 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Magacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

# VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Befektetési Alap

I sorozat HUF HAVI Hírlevél - 2025. NOVEMBER (készítés időpontja: 2025.11.30)

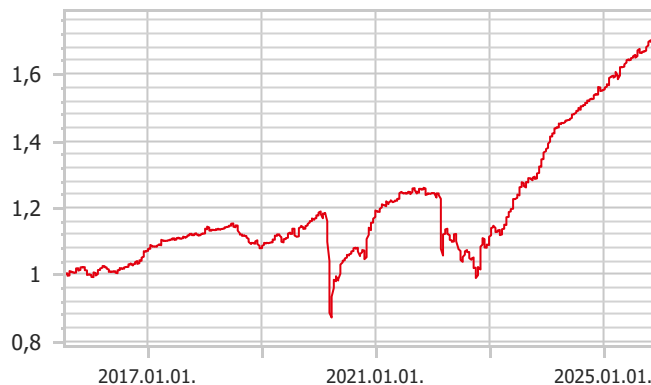


## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 10,54 %   | 6,94 %    |
| indulástól | 5,28 %    | 2,77 %    |
| 1 hónap    | 0,19 %    | 0,61 %    |
| 3 hónap    | 2,68 %    | 1,91 %    |
| 2024       | 11,96 %   | 7,29 %    |
| 2023       | 27,75 %   | 9,36 %    |
| 2022       | -13,06 %  | 3,55 %    |
| 2021       | 5,60 %    | -0,60 %   |
| 2020       | -0,06 %   | 0,41 %    |
| 2019       | 9,15 %    | 0,23 %    |
| 2018       | -3,85 %   | 0,31 %    |
| 2017       | 4,78 %    | 0,20 %    |
| 2016       | 6,95 %    | 1,22 %    |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2015.07.09 - 2025.11.30



## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                                                                       |         |
|-----------------------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján       | 4,56 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 0,17 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján       | 4,96 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján       | 8,13 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                                 | 2,08 év |
| WAL (átlagos élettartam)                                              | 2,49 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                         | Típus                                     | Partner / kibocsátó                  | Lejárat     |        |
|---------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------------|-------------|--------|
| MNB251204                             | zéró kuponos                              | Magyar Nemzeti Bank Zrt.             | 2025.12.04. | 9,03 % |
| 2032G                                 | kamatozó                                  | Államadósság Kezelő Központ          | 2032.05.27. | 6,26 % |
| iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF  | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF |             | 4,47 % |
| USD/HUF 26.01.30 Forward Eladás       | derivatív                                 | Raiffeisen Hun                       | 2026.01.30. | 4,21 % |
| Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | Adventum MAGIS Zártkörű Alapok       |             | 3,79 % |
| BTPS 4 10/30/31                       | kamatozó                                  | Olasz Állam                          | 2031.10.30. | 3,56 % |
| OTP Bank törzsrészcvény               | részvény                                  | OTP Bank Nyrt.                       |             | 3,42 % |
| ROMANI EUR 2030/05/26 3.624%          | kamatozó                                  | Román Állam                          | 2030.05.26. | 3,34 % |
| FRTR 1,75% 06/25/39                   | kamatozó                                  | Francia Állam                        | 2039.06.25. | 3,24 % |
| REPHUN 4% 2029/07/25 EUR              | kamatozó                                  | Államadósság Kezelő Központ          | 2029.07.25. | 2,73 % |

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