

## 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 részvényes 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 teremtvén. 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

A hónap fő meglepetése az amerikai monetáris politikában történt: a Kevin Warsh által először vezetett ülés kamatot nem változtatott ugyan, de monetárisan szigorú előrejelzést adott. A tagok többsége idénre már kamatemelést javasolt, az előremutató tekintés pedig elmaradt. A piac mostanra szeptemberre közel teljes bizonyossággal emelést áraz; így a hozamgörbe laposodott, a dollár erőteljesen erősödött. Ez a kamatkörnyezet jelentős terhet róhat a részvényt piacra. Az infláció ugyanakkor a meredeken eső olaj- és benzinár miatt deflációs jeleket mutat, a növekedés és a munkaerőpiac kitart. Támogató tényező volt a Micron kiugró jelentése (84,9%-os bruttó marzs, tartós memóriahiány) és az erős MI-beruházási ciklus. Ugyanakkor kockázat a feszített pozícionáltság, a finanszírozási korlátok és a rekord IPO-kínálat mint a SpaceX és később potenciálisan az OpenAI és Anthropic.

Az európai infláció májusban emelkedett az energiaárak miatt, de a feldolgozóipari adatok javultak; a jelenlegi olajár-esés a növekedési kilátást javítja. Az EKB alapkamatot emelt, további szigorítást szeptemberre vár a piac, bár az olajár összeomlása ezt kérdésessé teszi. Szektorszinten a bankok kiemelkedtek, de erős volt az ipar és a védelemi szektor is, az autóipar vegyes teljesítményt nyújt. Politikai kockázat a brit kormányválság és a felerősödő USA–EU kereskedelmi nézeteltérések.

Az európai részvények erős júniust zártak: a Stoxx 600 index 3,5%-kal emelkedett, ezzel 2020 óta a legjobb negyedéves teljesítményt érte el. A legfontosabb kiváltó tényező az iráni konfliktusra vonatkozó, június 15-én megkötött ideiglenes tűzszüneti megállapodás volt, amely a Brent-nyersolaj árát a júniusi csúcsokról visszavetette, ezzel enyhítve a piac egyik legközvetlenebb nyomását, és a hónap közepén rekordmagasságba emelve a piacot. Az EKB hónap elején végrehajtott kamatemelését a piac viszonylag könnyedén emésztette fel, mivel a vállalati eredmények dinamikája továbbra is támogató volt. A közép-kelet-európai piacok általánosságban felülmúlták nyugati társaikat: a román, osztrák, magyar és a cseh piacok egyaránt felülmúlták a Stoxx 600-at, amit országspecifikus katalizátorok ösztönöztek, többek között a magyarországi uniós forrásokról szóló megállapodás és a kamatcsökkentés, az osztrák AT&S részvények szárnyalása, valamint a hónap közepén a régióban kialakult kockázatvállalási hullám – csupán a lengyel WIG20 maradt le, a rekordszintű másodlagos részvénykibocsátási tevékenység ellenére. Az Alap Közép-Kelet-Európára és az európai részvényekre irányuló kitettsége a hónap folyamán jelentősen nőtt, mivel úgy véljük, hogy az iráni tűzszünet széles körű hátszelet jelenthet az EU-s és a közép-kelet-európai részvények számára.

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

|                                    |                                              |
|------------------------------------|----------------------------------------------|
| Alapkezelő:                        | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Letétkezelő:                       | Raiffeisen Bank Zrt.                         |
| Vezető forgalmazó:                 | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Benchmark összetétele:             | 100% PRIBOR o/n + 1,7%                       |
| ISIN kód:                          | HU0000716055                                 |
| Indulás:                           | 2016.03.17                                   |
| Devizanem:                         | CZK                                          |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 28 096 659 648 HUF                           |
| C sorozat nettó eszközértéke:      | 97 465 692 CZK                               |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,393351 CZK                                 |

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                        | Részarány       |
|--------------------------------------|-----------------|
| Államkötvények                       | 26,71 %         |
| Kollektív értékpapírok               | 22,79 %         |
| Nemzetközi részvények                | 19,94 %         |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 17,06 %         |
| Magyar részvények                    | 9,00 %          |
| Jelzáloglevelek                      | 0,79 %          |
| Számlapénz                           | 3,81 %          |
| Követelés                            | 1,60 %          |
| Kötelezettség                        | -0,67 %         |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke    | -1,02 %         |
| <b>Összesen</b>                      | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek               | 84,65 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel         | 110,18 %        |

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



KOCKÁZATI SZINT

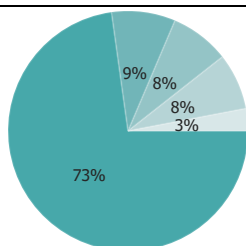


## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

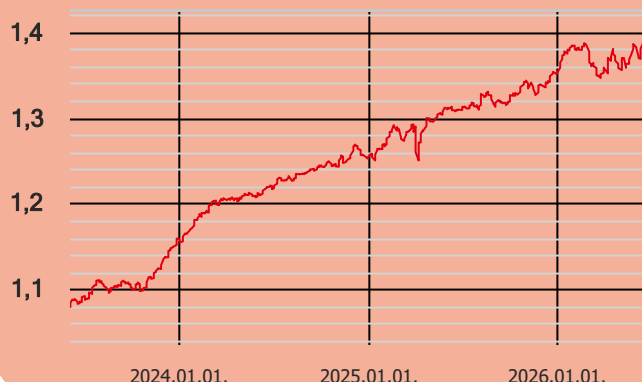
| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 3,08 %    | 2,62 %    |
| indulástól | 3,28 %    | 1,36 %    |
| 1 hónap    | 0,45 %    | 0,46 %    |
| 3 hónap    | 3,02 %    | 1,31 %    |
| 2025       | 6,37 %    | 5,35 %    |
| 2023       | 8,47 %    | 4,62 %    |
| 2021       | 5,41 %    | 2,81 %    |

## Devizánkénti megoszlás

- 73% EUR
- 9% HUF
- 8% USD
- 8% PLN
- 3% egyéb



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG MARATHON SELECTION FUND C sorozat CZK

## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                                                                       |         |
|-----------------------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján       | 3,97 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 0,10 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján       | 4,04 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján       | 4,02 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                                 | 2,93 év |
| WAL (átlagos élettartam)                                              | 3,65 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa                                |        |
|----------------------------------------------|--------|
| BTPS 4 10/30/31                              | 6,40 % |
| EU 3 1/4 02/04/50                            | 4,70 % |
| ROMANI EUR 2036/02/22 5,625%                 | 4,54 % |
| Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja        | 4,18 % |
| ROMANI EUR 2030/05/26 3.624%                 | 3,49 % |
| FRTR 1,75% 06/25/39                          | 3,39 % |
| XMWO-DB MXWO ETF                             | 3,30 % |
| TVLRO 12/07/28 7,25% visszahívható2027       | 2,87 % |
| Ceska Sporitelna 2028/09/13 0.5% visszah2027 | 2,82 % |
| NOVALJ 6,875% 01/24/34 visszahívható2029     | 2,77 % |

## 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 eszközfajtlák, 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 | alapkezeslo@am.vig | www.vigam.hu