

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 diversifikált 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

Az augusztust az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed vezetése körüli bizonytalanság és a hosszú hozamok elszabadulása uralta. Kevin Warsh jegybankelnök szűkszavúbb kommunikációs stílusa bizalmi válságot okozott a kötvénypiacon, aminek hatására a 30 éves amerikai hozam évtizedes csúcsra, 5,3% fölé emelkedett. Ugyanakkor a szeptemberi kamatemelés valószínűsége a hónap folyamán 65%-ról 40% közé csökkent a gyengülő munkaerőpiaci adatok hatására; majd a Jackson Hole-i tájékoztató után ismét a kamatemelés vált valószínűbbé. A tengerentúli részvényt piacot ezzel szemben a kiugró vállalati profitok és a folytatódó MI-beruházási hullám tartotta emelkedő pályán. Jelentős szektorrotáció zajlott chipgyártók és MI-infrastruktúra-beruházók, illetve a hardver- és szoftvergyártók között. Kockázatot jelent a piaci pozícionáltság és tőkeáttétel extrém szintje, a hitelből finanszírozott MI-beruházások fenntarthatósága, valamint az iráni- amerikai konfliktus és a novemberi időközi választás előtti belpolitikai feszültségek.

Európában a vállalati eredmény szezon kifejezetten erősnek bizonyult: a bankok és az MI-infrastruktúrához kapcsolódó ipari szereplők egyaránt felülteljesítettek, az indexek pedig új csúcsra emelkedtek. Az eurózóna növekedési kilátásait felfelé módosították, az infláció a cél közelében stabilizálódott. Ezzel párhuzamosan a hosszú európai hozamok is történelmi magasságokba emelkedtek a globális fiskális aggodalmak begyűrűzése miatt, miközben a magas gázár növekedési kockázatot jelent.

Az Alap enyhe emelkedéssel zárta az augusztus hónapot. Az Alap teljesítményéhez leginkább a görög részvények, illetve a fejlett piaci szoftver szektor járult hozzá, de az Erste, Halyk Bank és a DH Group is segítette az Alap teljesítményét a közép-európai régióban. Ezzel szemben a Vonovia és Magyar Telekom részvényei rosszul teljesítettek, a jelentősebb hozamemelkedés nem tett jót az osztalékpapíroknak. Az európai kötvények ismét gyengén szerepeltek, főként a spanyol, francia hosszú kötvények rontottak a teljes hozamon. Az Alap a hónap során 50% feletti átlagos részvénykitettséggel futott, ám a hónap vége felé ez 40% alá csökkent, főként a közép-európai részvények realizációja miatt. Ezzel szemben a nyugat-európai részvénykitettség emelkedett, főként a biztosítói, banki és ipari szektorokban.

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:	HU0000737440
Indulás:	2025.05.29
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	28 199 849 215 HUF
HUF-I sorozat nettó eszközértéke:	10 123 666 742 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,123889 HUF

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	23,86 %
Államkötvények	21,77 %
Nemzetközi részvények	20,15 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	17,52 %
Magyar részvények	7,46 %
Jelzáloglevelek	0,78 %
Követelés	7,26 %
Számlapénz	3,79 %
Kötelezettség	-0,65 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-1,92 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	74,02 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	105,04 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

VIG MARATHON SELECTION FUND

HUF-I sorozat HUF

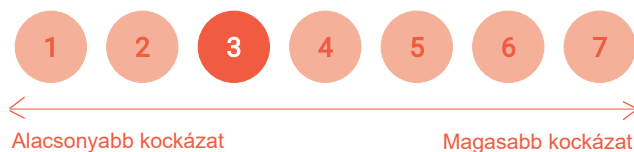
HAVI Hírlevél - 2026. AUGUSZTUS (készítés időpontja:
2026.08.31)



JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



KOCKÁZATI SZINT



VIG MARATHON SELECTION FUND

HUF-I sorozat HUF

HAVI Hírlevél - 2026. AUGUSZTUS (készítés időpontja: 2026.08.31)

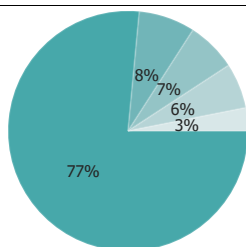


A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

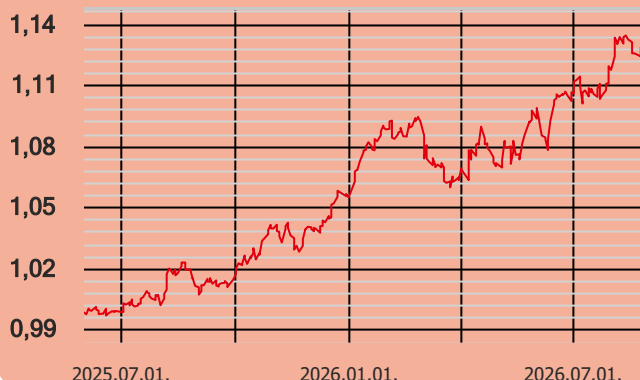
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	6,51 %	5,18 %
indulástól	9,73 %	8,01 %
1 hónap	0,55 %	0,57 %
3 hónap	2,37 %	1,86 %

Devizánkénti megoszlás

- 77% EUR
- 8% HUF
- 7% USD
- 6% PLN
- 3% egyéb



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG MARATHON SELECTION FUND HUF-I sorozat HUF

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	4,78 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,23 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	4,51 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	4,51 %
WAM (átlagos lejárat)	2,58 év
WAL (átlagos élettartam)	3,26 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa

EU 3 1/4 02/04/50	4,55 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	4,32 %
ROMANI EUR 2036/02/22 5,625%	3,85 %
ROMANI EUR 2030/05/26 3.624%	3,56 %
Xtrackers MSCI World Swap UCITS ETF	3,42 %
FRTR 1,75% 06/25/39	3,29 %
TVLRO 12/07/28 7,25% visszahívható2027	2,95 %
Ceska Sporitelna 2028/09/13 0.5% visszah2027	2,90 %
NOVALJ 6,875% 01/24/34 visszahívható2029	2,85 %
BTPS 4 10/30/31	2,41 %

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. VIGBefektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezes@am.vig | www.vigam.hu