VIG MARATHON SELECTION FUND

U sorozat USD HAVI Hírlevél - 2026. OKTÓBER (készítés időpontja: 2026.10.31)

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 portfolió 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 részvényeinekkiválasztása, melyek mind pénzügyileg, mind az ESGkockázatok 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

Októberben a pénz- és tőkepiaci képet három, egymást erősítő erő alakította: a mesterséges intelligenciához kötődő beruházási ciklus finanszírozhatóságával kapcsolatos kételyek, a tartósan magas reálhozamok, valamint a közel-keleti eszkaláció miatt 110 dollár fölötti olajár. A Federal Reserve az októberi ülésén szinten tartotta az irányadó kamatlábakat, pedig egy hónapja még kamatemelés volt árazva. A 10 éves hozam az 5,3%-os csúcsról 5% alá süllyedt. Ebben nem a dezinfláció játszott szerepet, hanem az AI-kapcsolt kötvénykínálat mérséklődésére vonatkozó várakozások. A hónap elején még új S&P 500-csúcs született, ezt azonban a félvezetőgyártó részvények 2008 óta leghosszabb eső szériája követte. A fő kockázat változatlanul a november 3-i időközi választás, és az azt követően valószínűsíthető amerikai katonai csapás Irán ellen. Európában az infláció 3% fölött ragadt, így az Európai Központi Bankon belül a további szigorítás felé billen a mérleg. A francia hozamfelár több, mint 170 bázispontra tágult, a 10 éves hozam ideiglenesen átlépte az 5%-ot. Az autóipart és a luxusszektort a kínai kereslet gyengesége húzta le, az AI-kapcsolt villamosítási papírokat pedig a globális hangulat.

Az Alap közel 1,4%-os eséssel zárta az október hónapot. Az Alap korrekcióját leginkább a fejlett európai részvénykitettség okozta. Az európai piacon a mesterséges intelligencia beruházásokhoz köthető bizonytalanság miatt ez európai félvezető és ipari vállalatok is korrigáltak, így az ASML és a Schneider Electric is az Alap befektetési közül. Ezzel egyidőben az élesedő francia adósságproblémák hatására az európai bankrészvények is estek, ami szintén csökkentette az Alap árfolyamát. Ezzel szemben az Alap autószektor és energiaszektor kitettségei segítették a teljesítményt, ugyancsak az OTP részvényei, amelyeket a korrekció után vásároltunk meg. A kötvény kitettség a hónapban pozitívan járult hozzá a teljesítményhez.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	100% US SOFR Compounded Index + 1,7%
ISIN kód:	HU0000714902
Indulás:	2015.10.06
Devizanem:	USD
A teljes alap nettó eszközértéke:	26 961 210 860 HUF
U sorozat nettó eszközértéke:	6 292 707 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,406332 USD

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	21,43 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	21,30 %
Államkötvények	19,99 %
Kollektív értékpapírok	16,45 %
Magyar részvények	7,48 %
Jelzáloglevelek	0,82 %
Számlapénz	13,42 %
Kötelezettség	-2,84 %
Követelés	1,86 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,10 %
Összesen	**100,00 %**
Származtatott ügyletek	87,65 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	117,00 %

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

Alacsonyabb kockázat — Magasabb kockázat

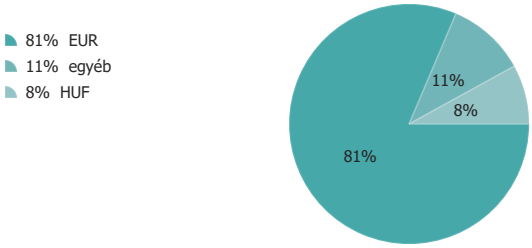
VIG MARATHON SELECTION FUND

U sorozat USD HAVI Hírlevél - 2026. OKTÓBER (készítés időpontja: 2026.10.31)

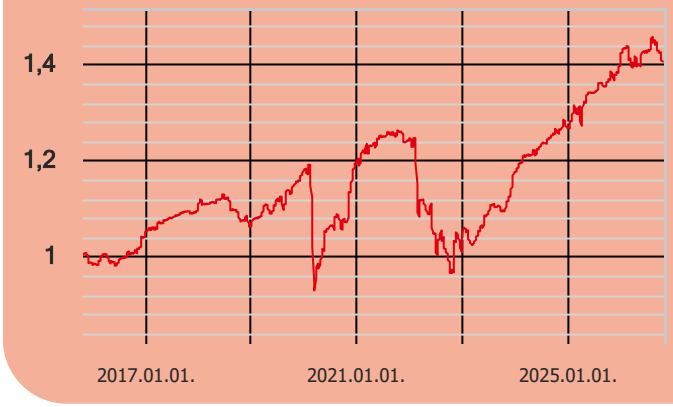
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	0,70 %	4,60 %
indulástól	3,13 %	1,71 %
1 hónap	-1,61 %	0,47 %
3 hónap	-2,46 %	1,38 %
2025	10,13 %	6,19 %
2024	7,53 %	3,58 %
2023	16,38 %	1,59 %

Devizánkénti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG MARATHON SELECTION FUND U sorozat USD

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	4,79 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,15 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	4,70 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	7,84 %
WAM (átlagos lejárat)	1,83 év
WAL (átlagos élettartam)	2,32 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	
BTPS 4 10/30/31	6,82 %
TVLRO 12/07/28 7,25% visszahívható2027	4,57 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	4,54 %
ROMANI EUR 2030/05/26 3.624%	3,71 %
iShares MSCI Europe Mid Cap UCITS ETF	3,48 %
FRTR 1,75% 06/25/39	3,23 %
DAX Mini Future Dec26 Eladás	3,16 %
Ceska Sporitelna 2028/09/13 0.5% visszah2027	3,03 %
NOVALJ 6,875% 01/24/34 visszahívható2029	2,99 %
WIG20 INDEX FUT Dec26 Vétel	2,99 %

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbftv. által előírt portfólió jelentésnek minősül, mely az adott hónap utolsó nettó eszközértéke alapján tartalmazza az alap eszközeinek a portfólióbefektetési eszközfajták, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, a portfólióban 10%-nálmagasabb 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 befektetői 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 megtekinthetőek. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelo@am.vig| www.vigam.hu