

INVESTIČNÍ POLITIKA

Cílem fondu je vytvořit investiční portfolio, které investorům zajistí roční růst kapitálu nad referenční hodnotu po dobu 3 let prostřednictvím aktivní správy portfolia a zároveň zajistí splnění cílů fondu z hlediska jeho udržitelnosti. Za účelem dosažení těchto cílů může fond investovat do různých aktiv, především do akcií a dluhopisů, ale může také investovat do kolektivních cenných papírů a uzavírat derivátové transakce s dodržováním investičních limitů. Fond nemá žádnou geografickou specifikaci. Za účelem dosažení investičních cílů lze třídy aktiv v portfoliu fondu libovolně měnit, aniž by se fond řídil předem stanoveným rizikovým profilem.

Investiční strategie fondu je založena na udržitelném vytváření hodnoty a jejím cílem je vytvořit aktivně řízené, dobře diverzifikované portfolio, které zohledňuje jak kritéria udržitelnosti, tak základní charakteristiky držných aktiv. Strategie alokace aktiv Fondu vychází z modelu alokace aktiv, který používá správce Fondu, tzv. investiční hodiny, a který správce Fondu používá k určení kombinace aktiv s nejlepším potenciálem rizika a výnosu v daném okamžiku hospodářského vývoje. Kromě alokace aktiv se správce fondu snaží dosáhnout finančních cílů a cílů udržitelnosti fondu prostřednictvím aktivního výběru akcií a dluhopisů. Výběr akcií je založen na udržitelném růstu a vybírá akcie společností, které jsou schopny dosahovat lepších výsledků jak z finančního hlediska, tak z hlediska rizik ESG, a vytvářet tak udržitelnou hodnotu pro akcionáře. Při výběru dluhopisů se správce fondu snaží maximalizovat podíl zelených dluhopisů s ohledem na tržní omezení, s preferencí těchto cenných papírů. Podíl těchto nástrojů a jejich složení se může dynamicky měnit tak, aby bylo dosaženo cíle výnosu fondu, s přihlédnutím k poměrům uvedeným v bodě 14.

PŘEHLED TRHU

V říjnu válka mezi Hamásem a Izraelem způsobila nárůst cen ropy o 10 %, ale jak se snižovala pravděpodobnost, že válka nepřeroste v širší válku na Blízkém východě, ceny ropy klesly zpět na úroveň před konfliktem. Americký Federální rezervní systém stále komunikuje velmi přísnou měnovou politiku, ale trhy se stávají imunní, protože je všeobecně přijímán názor, že dříve či později přijde recese a následně by měl Fed snížit úrokové sazby. V současné době dluhopisové trhy počítají s prvním snížením sazeb na květen příštího roku, přičemž snížení o 80 bazických bodů se počítá na rok 2024. Maďarská centrální banka (MNB) se rozhodla v říjnu snížit základní úrokovou sazbu o 75 bazických bodů, čímž zpomalila předchozí snížení o 100 bazických bodů. Toto rozhodnutí přineslo určité překvapení, neboť podle konsenzu se očekávalo snížení pouze o 50 bazických bodů. Ve zveřejněném prohlášení MNB uvedla, že silná dezinflace a snížení zranitelnosti Maďarska umožňují pokračovat v normalizaci měnových podmínek snížením základní sazby, zatímco rostoucí vnější rizika ospravedlňují zachování opatrného přístupu a pokračování ve snižování úrokových sazeb pomalejším tempem než dosud. Viceprezident banky Barnabás Virág uvedl, že rozhodnutí bude činěno postupně, obezřetně a na základě údajů v závislosti na faktorech ovlivňujících vývoj inflace a vývoji rizikového prostředí. Forint vůči euru v průběhu října posiloval, ale po zasedání o rozhodnutí o sazbách mírně oslabil. Fond se v průběhu měsíce pohyboval do strany, a to navzdory slabému měsíci pro dlouhé dluhopisy i akciové trhy. Středoevropské akcie a evropské dluhopisy přispěly k výkonnosti kladně, zatímco americká aktiva ubrala fondu na výkonnosti jak na straně dluhopisů, tak na straně akcií. Akciová expozice se během měsíce mírně zvýšila a na konci měsíce dosáhla 30%. Realizovali jsme expozici vůči německé realitní společnosti Vonovia a zároveň jsme výrazně zvýšili váhu v polských akciích a mírně zvýšili váhu v řeckých akciích. Na straně dluhopisů jsme pokračovali v prodeji maďarských dlouhých dluhopisů (2032/G) a nákupu amerických krátkých dluhopisů.

OBECNÉ INFORMACE

| | |
|------------------------------------|---|
| Správce fondu: | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarországi Zrt. |
| Správce: | Raiffeisen Bank Zrt. |
| Hlavní distributor: | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarországi Zrt. |
| Referenční index Fondu je | Min. limit výnosů, roční 0,3% |
| Kód ISIN: | HU0000714894 |
| Založení: | 10/06/2015 |
| Měna: | EUR |
| Čistá hodnota aktiv celého fondu: | 16 759 769 386 HUF |
| Čistá hodnota aktiv řady E: | 3 326 946 EUR |
| Čistá hodnota aktiv na jeden list: | 0,955196 EUR |

DISTRIBUTOŘI

CIB BANK ZRT, CONCORDE Értékpapír Zrt., Conseq Investment Management, a.s., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., MBH Bank Nyrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt., VIG Befektetési Alapkezelő Magyarországi Zrt.

STRUKTURA AKTIV FONDU

| Typ prostředku | Podíl |
|---------------------------------------|-----------------|
| Státní pokladniční poukázky | 24,70 % |
| Státní dluhopisy | 22,23 % |
| Kolektivní cenné papíry | 19,15 % |
| Korporátní dluhopisy | 13,38 % |
| Maďarské akcie | 9,76 % |
| Mezinárodní akcie | 5,75 % |
| Hotovost, běžný účet | 2,69 % |
| Hodnota otevřených derivátových pozic | 2,27 % |
| Pohledávky | 0,21 % |
| Závazky | -0,13 % |
| celkem | 100,00 % |
| Derivátové produkty | 82,11 % |
| čistá korekční páka | 108,04 % |

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

US T-Bill 02/08/24 (Amerikai Egyesült Államok)

OBL 0 10/10/25 (Német Állam)

NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT

| | | | | | | |
|----------|----------|--------|--------|---------------|--------|-------|
| 3 měsíce | 6 měsíců | 1 roky | 2 roky | 3 roky | 4 roky | 5 let |
|----------|----------|--------|--------|---------------|--------|-------|

ÚROVEŇ RIZIKA

| | | | | | | |
|---|---|----------|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|----------|---|---|---|---|

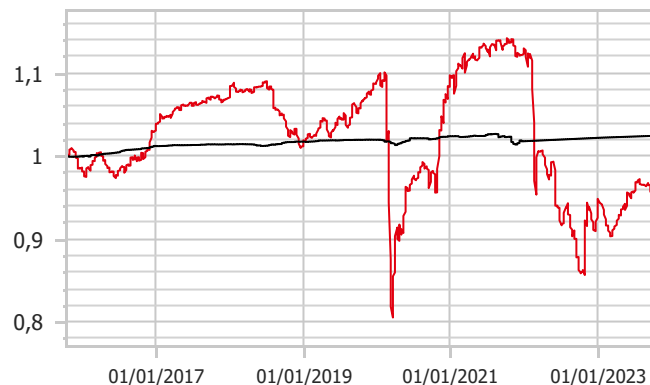
← Nižší riziko Vyšší riziko →

ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

| Časový rámec | Výnos (%) | Benchmark |
|--------------|-----------|-----------|
| Od založení | -0,57 % | 0,30 % |
| 1 měsíc | -0,72 % | 0,03 % |
| 3 měsíce | -2,04 % | 0,08 % |
| 2022 | -19,63 % | 0,40 % |
| 2021 | 3,54 % | -0,60 % |
| 2020 | -0,38 % | 0,41 % |
| 2019 | 7,53 % | 0,23 % |
| 2018 | -5,46 % | 0,31 % |
| 2017 | 3,71 % | 0,20 % |
| 2016 | 4,79 % | 1,22 % |

VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 10/06/2015 - 10/31/2023



— VIG Maraton Multi Aset ESG Fond E série
— Benchmark

UKAZATELE RIZIK

| | |
|--|-----------|
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku | 8,45 % |
| Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku | 0,01 % |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let | 10,06 % |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let | 11,49 % |
| WAM (vážená průměrná splatnost) | 2,11 roku |
| WAL (vážená průměrná životnost) | 2,39 roku |

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

| Typ prostředku | Typ | Partner / vydavatel | Platnost | |
|---------------------------------------|----------------|--|------------|---------|
| US T-Bill 02/08/24 | zero coupon | Amerikai Egyesült Államok | 02/08/2024 | 12,44 % |
| OBL 0 10/10/25 | zero coupon | Német Állam | 10/10/2025 | 12,29 % |
| iShares Core MSCI World UCITS | vstupní lístek | iShares Core MSCI World UCITS ETF | | 7,34 % |
| OTP HB 5,5% 07/13/25 | úročené | Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt. | 07/13/2025 | 7,30 % |
| FRTR 1,75% 06/25/39 | úročené | Francia Állam | 06/25/2039 | 6,02 % |
| Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja | vstupní lístek | Adventum MAGIS Zártkörű Alapok | | 5,46 % |
| BTPS 4 10/30/31 | úročené | Olasz Állam | 10/30/2031 | 4,00 % |
| Magyar Telekom Nyrt. részv. | akcie | Magyar Telekom Távközlési Nyrt. (Budapest) | | 3,65 % |
| MFB 2025/06/24 1,375% EUR | úročené | Magyar Fejlesztési Bank Zrt. | 06/24/2025 | 3,24 % |
| USD/HUF 24.01.19 Forward Sell | derivátív | OTP Bank | 01/19/2024 | 3,10 % |

Právní prohlášení

Tento dokument představuje zprávu o portfoliu vyžadovanou Kbfvt, která obsahuje prezentaci aktiv fondu podle typu investičních aktiv v portfoliu a dalších kategorií podrobně popsanych v jeho investiční politice na základě poslední čisté hodnoty aktiv za daný měsíc, seznam aktiv (emitentů) představujících více než 10 % portfolia, celkovou čistou hodnotu aktiv fondu a čistou hodnotu aktiv na jeden podílový list. Upozorňujeme investory, že výkonnost minulých období není zárukou budoucí výkonnosti. Uvedené výnosy nezohledňují příslušné daně a poplatky, náklady na distribuci a provize, poplatky za vedení účtu a další náklady spojené s vedením podílových listů. Informace obsažené ve zprávě o portfoliu mají pouze informativní charakter a nepředstavují doporučení ani investiční poradenství. Prosím, seznamte se s klíčovými informacemi pro investory, Prospektem a Řádem řízení Fondu, které jsou k dispozici na distribučních místech Fondu a na internetových stránkách společnosti VIG Fund Management, abyste porozuměli rizikům spojeným s Fondem a mohli učinit kompetentní investiční rozhodnutí. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarországi Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu