

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 dodržáním 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 USA na tiskové konferenci po zasedání americké centrální banky (FED) koncem září předseda FEDu uvedl, že se domnívá, že úrokové sazby v USA zůstanou déle na vyšší úrovni, než si účastníci trhu dříve mysleli, což by mohlo znamenat, že makročísla naznačují, že FED není ochoten sazby rychle snižovat navzdory poklesu inflace. Předseda Fedu Jerome Powell navíc zřejmě nechce vyhlásit vítězství nad inflací příliš brzy. Po svém nešťastném prohlášení před dvěma lety, že „inlace je jen dočasná“, se přiklání k zpřísnění, zejména proto, že ekonomické ukazatele jsou stále silné. Powell také hovořil o tzv. soft-landingu, který se však na rozdíl od očekávání trhu nestal základním scénářem FEDu. Reálné mzdy v USA opět rostou, což podporuje ekonomickou aktivitu, a jejich společný efekt by mohl v příštích měsících zvednout inflační křivku.

V Maďarsku MNB pokračovala ve snižování úrokových sazeb, a základní a základní úroková sazba jsou po dlouhém období opět v souladu. Základní sazba nyní činí pouze 13 %, což vyvolává otázku, jak na to bude reagovat maďarský forint. Sice 13 % je nejvyšší sazba v regionu, ale vzhledem k přírůzce za politické riziko není jisté, zda forint může zůstat stabilní. Podle MNB by rychlý pokles inflace na domácím trhu i jádrové inflace mohl v příštích měsících pokračovat. Vzhledem k pokračujícímu zrychlování tempa dezinflace se očekává, že inflace na podzim zmírní do jednociferného pásma.

Fond zakončil měsíc srpen mírným růstem, a to i přes velmi slabou výkonnost dluhopisových i akciových trhů. Expozice vůči akciím byla stále velmi nízká, pohybovala se mezi 21-23 %, a nákupní příležitosti jsme viděli pouze v několika regionálních akciích, přičemž jsme zvýšili pozici v Magyar Telekom a koupili Komerční banku a Richter. K pozitivní výkonnosti přispěly především put opce na SPX a nezajištěná měnová expozice. Během zářijové korekce jak na trhu rozvinutých dluhopisů, tak na některých akciových trzích dosáhla řada cenných papírů dobrých vstupních úrovní, takže hodláme postupně zvyšovat míru rizika.

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:	17 225 106 141 HUF
Čistá hodnota aktiv řady E:	3 435 487 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	0,962144 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 dluhopisy	30,33 %
státní pokladniční poukázky	20,74 %
kolektivní cenné papíry	17,89 %
Korporátní a úvěrové dluhopisy	13,22 %
Maďarské akcie	9,34 %
mezinárodní akcie	6,16 %
bankovky a mince	5,06 %
Liabilities	-3,61 %
hodnota otevřených derivátových pozic	0,65 %
Pohledávky	0,24 %
celkem	100,00 %
deriváty	54,89 %
čistá korekční páka	104,55 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

OBL 0 10/10/25 (Német Állam)

NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT

3 měsíce	6 měsíce	1 rok	2 rok	3 rok	4 rok	5 rok
----------	----------	-------	-------	--------------	-------	-------

ÚROVEŇ RIZIKA

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

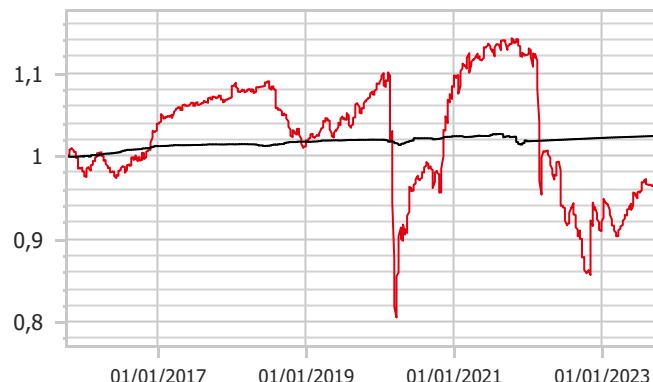
←—————→
Nižší riziko Vyšší riziko

ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
od založení	-0,48 %	0,30 %
1 měsíc	-0,22 %	0,02 %
3 měsíce	0,64 %	0,07 %
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 - 09/30/2023



— VIG Maraton Multi Aset ESG Fond E série
— Benchmark

UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	8,68 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	0,01 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	17,45 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	25,74 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	2,74 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	3,12 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
OBL 0 10/10/25	zero coupon	Német Állam	10/10/2025	12,18 %
US T-Bill 02/08/24	zero coupon	Amerikai Egyesült Államok	02/08/2024	8,61 %
2032G	úročené	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	05/27/2032	8,54 %
iShares Core MSCI World UCITS	vstupní lístek	iShares Core MSCI World UCITS ETF		7,64 %
OTP HB 5,5% 07/13/25	úročené	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	07/13/2025	7,23 %
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		5,39 %
BTPS 4 10/30/31	úročené	Olasz Állam	10/30/2031	4,02 %
Magyar Telekom Nyrt. részv.	akcie	Magyar Telekom Távközlési Nyrt. (Budapest)		3,41 %
MFB 2025/06/24 1,375% EUR	úročené	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	06/24/2025	3,21 %

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 výkonost minulých období není zárukou budoucí výkonosti. 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 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu