

INVESTIČNÍ POLITIKA

Cílem fondu je vytvořit investiční portfolio, které investorům zajistí roční růst kapitálu nad referenční hodnotu po dobu 3 let prostřednictvím aktivní správy portfolio 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 dodržením 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 držení 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

Po bouřlivých situacích způsobených válkou mezi Hamásem a Izraelem se investoři opět zaměřili na ekonomické údaje. Nejsledovanější údaje, americká bazická a celková inflace, poskytly důvod k optimismu, protože byly nižší, než se očekávalo. Komise pro volný trh Fedu nakonec podle očekávání ponechala základní úrokové sazby beze změny. Na tiskové konferenci po rozhodnutí prezident Fedu, Jerome Powell uvedl, že v boji proti inflaci zatím neustupují, a nevyloučil možnost prosincového zvýšení sazeb, přičemž dodal, že rozhodnutí bude záviset na datech. Podle komentátorů se celkově snažil o zpříšňující tón, mnozí na trhu však vidí konec cyklu zpříšňování. Poté Fed učinil řadu prohlášení. Vyzdvihl silný růst HDP ve třetím čtvrtletí, který je třeba sledovat, uznal také zpomalení na trhu práce, což dalo kupcům akcií citlivých na úrokové sazby další munici. Údaje o HDP jsou sice zpětným zrcátkem, ale při pohledu do budoucna trh již stále více věří ve snížení sazeb, které by bylo drastickým, i když ne bezprecedentním obratem dosavadní měnové politiky Fedu. Maďarská centrální banka (MNB) snížila základní úrokovou sazbu o dalších 75 bazických bodů na 11,50 %. Dobrou zprávou je, že inflace se po dlouhé době smrkla zpět na jednociferné hodnoty. Viceprezident MNB Barnabás Virág uvedl, že inflace se pohybuje směrem k regionálnímu průměru, ale nejisté výnosové prostředí vyžaduje opatrnou měnovou politiku. Očekává se, že inflace do prosince klesne pod 7 % a cyklus snižování úrokových sazeb bude pokračovat tempem 75 bazických bodů. Do konce roku by úrokové sazby mohly klesnout pod 11 % a v únoru příštího roku dokonce pod 10 %. Fond v minulém měsíci pokračoval v růstu, přičemž k dobré výkonnosti tentokrát nejvíce přispěly akcie. Fond dokázal v listopadu těžit z oživení akciových trhů, přičemž jak středoevropská aktiva, tak aktiva na rozvinutých trzích rostla v důsledku zvýšení akciové váhy ke 30 % ke konci října. Ačkoli expozice vůči prvním jmenovaným byla v průběhu měsíce dále zvýšena, zejména prostřednictvím polských aktiv, expozice vůči akciím na rozvinutých trzích byla ke konci měsíce snížena. Dominujeme se, že růst byl způsoben spíše krátkodobými faktory (umístění, technický obraz), a proto úrovně dosažené po jednoměsíčním růstu o více než 10 % již nepovažujeme za atraktivní. Dobře si vedla i aktiva fondu typu dluhopisů, zejména proto, že většina měnových expozic byla zajištěna. V prosinci očekáváme dobrou výkonnost především od středoevropských aktiv, takže na straně akcií se chceme zaměřit na tento region.

OBEČNÉ INFORMACE

Správce fondu:	VIG Asset Management Hungary
Správce:	Raiffeisen Bank Zrt.
Hlavní distributor:	VIG Asset Management Hungary
Referenční index Fondu je	Min. limit výnosů, roční 0,3%
Kód ISIN:	HU0000729579
Založení:	07/21/2022
Měna:	EUR
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	15 984 930 713 HUF
Čistá hodnota aktiv řady El:	96 504 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,079124 EUR

DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s.

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Státní pokladniční poukázky	21,92 %
Kolektivní cenné papíry	21,19 %
Státní dluhopisy	19,32 %
Korporátní dluhopisy	15,44 %
Maďarské akcie	10,68 %
Mezinárodní akcie	5,05 %
Hotovost, běžný účet	4,51 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	2,99 %
Závazky	-1,64 %
Pohledávky	0,55 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	76,79 %
čistá korekční páka	109,58 %
Aktiva s podílem vyšším než 10 %	
OBL 0 10/10/25 (Spolková republika Německo)	

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
YTD	7,72 %	0,28 %
Od založení (p.a.)	5,75 %	0,34 %
1 měsíc	2,00 %	0,02 %
3 měsíce	1,40 %	0,07 %

VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 07/21/2022 - 11/30/2023



— VIG Maraton Multi Asset ESG Fond EI série
— Benchmark

UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	5,19 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	0,01 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	7,29 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	7,29 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	2,11 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	2,41 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
OBL 0 10/10/25	zero coupon	Spolková republika Německo	10/10/2025	12,87 %
US T-Bill 02/08/24	zero coupon	USA	02/08/2024	9,08 %
OTP HB 5,5% 07/13/25	úročené	National Building Society and Commercial Bank Plc. (OTP Bank Plc.)	07/13/2025	7,66 %
FRTR 1,75% 06/25/39	úročené	Francouzská republika	06/25/2039	6,64 %
iShares Core MSCI World UCITS	Investiční fond	iShares Core MSCI World UCITS ETF		6,64 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	Investiční fond	Adventum MAGIS Closed-End Funds		5,68 %
BTPS 4 10/30/31	úročené	Italská republika	10/30/2031	4,32 %
Magyar Telekom Nyrt. részv.	akcie	Magyar Telekom Telecommunications Plc. (Budapest)		4,01 %
MFB 2025/06/24 1,375% EUR	úročené	Hungarian Investment Bank cPlc.	06/24/2025	3,40 %
USD/HUF 24.01.19 Forward Sell	derivát	OTP Bank	01/19/2024	3,15 %

Právní prohlášení

Tento dokument představuje zprávu o portfoliu vyžadovanou Kbfv, 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 Magyarorszag Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu