

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

V USA zůstává nejdůležitější událostí, která ovlivňuje trh zasedání Federálního rezervního systému o úrokových sazbách a následný tiskový brífink. Investoři se snaží zjistit, kdy Fed poprvé sníží úrokové sazby a celkově o kolik v roce 2024. Rok 2023 skončil s představou, že letos ekonomika buď tvrdě přistane, což znamená recesi, nebo měkce, což znamená, že ekonomika zpomalí, ale k recesi nedojde. Na zasedání o sazbách bylo rozhodnuto o tom, že úrokové sazby se zatím snižovat nebudou, protože inflace klesá, ale existují náznaky, že by v budoucnu mohla začít opět růst. Podle prezidenta centrální banky "by nebylo vhodné snížit úrokové sazby dříve, než bude větší jistota, že inflace je na udržitelné cestě k dvouprocentnímu cíli".

Maďarská centrální banka (MNB) v lednu snížila základní úrokovou sazbu o 100 bazických bodů na 9,00 %. Viceprezident banky Barnabás Virág uvedl, že rozhodnutí nebylo jednomyslné, ale velká většina podpořila vyšší snížení sazeb. Na rozhodnutí mělo velký vliv to, že inflace klesala rychleji, než očekával trh i centrální banka, a globální rizika sice přetrvávají, ale nezpůsobují růst cen energií. Maďarská ekonomika zažívá silnou a všeobecnou dezinflaci. Spotřebitelské ceny v lednu meziročně vzrostly o 3,8 %, čímž se inflace dostala do tolerančního pásma centrální banky. Na základě prognózy viceprezidenta se očekává, že základní úroková sazba bude do konce prvního pololetí snížena na 6-7 %. Po rozhodnutí o sazbách forint oslabil vůči euru a vzrostl nad úroveň 390.

Fond zakončil měsíc únor růstem přibližně o něco více než 2 %. Na výkonnosti fondu se podílely především akcie. Váha akcií se v průběhu měsíce pohybovala mezi 30 a 35 %, a přestože jsme snížili expozici vůči rozvinutým trhům, nadále jsme udržovali vysokou váhu ve střední Evropě. V rámci regionu přispěl k růstu především velmi výkonný bankovní sektor (OTP, Komerční banka a řecké banky) a maďarské akcie s malou tržní kapitalizací (Dunahouse, Gspark). V rámci podnikových dluhopisů se nejlépe dařilo bankovním dluhopisům, zatímco evropské státní dluhopisy si odnesly spíše únorovou výkonnost. Otevřená měnová expozice fondu se pohybovala kolem 20 %, což jistě pomohlo výnosům fondu. Expozice Fondu vůči rozvinutým trhům, především v souvislosti s umělou inteligencí, se na konci měsíce realizovala, ale i nadále vidíme dobré příležitosti na středoevropských trzích. Velmi nízké dluhopisové riziko se po únorové korekci v průběhu měsíce mírně zvýšilo.

OBECNÉ 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 3,5%
Kód ISIN:	HU0000714902
Založení:	10/06/2015
Měna:	USD
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	17 733 756 385 HUF
Čistá hodnota aktiv řady U:	3 547 300 USD
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,205004 USD

DISTRIBUTOŘI

CIB BANK ZRT, Concorde Securities Ltd., Conseq Investment Management, a.s., Equilor Befektetési Zrt, Erste Investment Plc., MBH Bank Nyrt., OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank cPlc., SPB Befektetési Zrt., UniCredit Bank Hungary cPlc., VIG Asset Management Hungary Plc.

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Státní pokladniční poukázky	20,16 %
Korporátní dluhopisy	18,70 %
Státní dluhopisy	17,64 %
Kolektivní cenné papíry	16,13 %
Maďarské akcie	10,65 %
Mezinárodní akcie	5,76 %
Hotovost, běžný účet	9,67 %
Pohledávky	1,95 %
Závazky	-0,15 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,50 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	70,38 %
čistá korekční páka	108,16 %

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
---	---	---	---	---	---	---

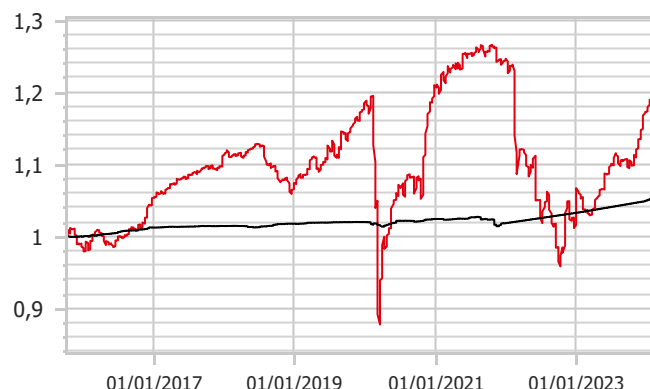
← Nižší riziko Vyšší riziko →

ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	2,18 %	0,59 %
Od založení (p.a.)	2,25 %	0,63 %
1 měsíc	1,20 %	0,28 %
3 měsíce	6,94 %	0,72 %
2023	16,38 %	1,59 %
2022	-18,44 %	1,41 %
2021	3,95 %	-0,60 %
2020	1,68 %	0,41 %
2019	10,46 %	0,23 %
2018	-3,11 %	0,31 %
2017	5,09 %	0,20 %
2016	5,78 %	1,22 %

VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 10/06/2015 - 02/29/2024



— VIG Maraton Multi Asset ESG Fond U série
— Benchmark

UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	4,60 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	0,12 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	9,25 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	11,35 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	1,94 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	2,25 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
OBL 0 10/10/25	zero coupon	Spolková republika Německo	10/10/2025	10,65 %
US T-Bill 05/02/24	zero coupon	USA	05/02/2024	9,53 %
OTP HB 5,5% 07/13/25	úročené	OTP Bank Nyrt.	07/13/2025	7,26 %
FRTR 1,75% 06/25/39	úročené	Francouzská republika	06/25/2039	6,41 %
Adventum MAGIS Zártkörü Alapok Alapja	Investiční fond	Adventum MAGIS Closed-End Funds		5,97 %
iShares Core MSCI World UCITS	Investiční fond	iShares Core MSCI World UCITS ETF		5,93 %
BTPS 4 10/30/31	úročené	Italská republika	10/30/2031	4,17 %
US LONG BOND(CBT) Jun24 Buy	derivát	Raiffeisen Hun	06/18/2024	3,66 %
MFB 2025/06/24 1,375% EUR	úročené	Hungarian Investment Bank cPlc.	06/24/2025	3,22 %
WIG20 INDEX FUT Mar24 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	03/15/2024	2,96 %

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