

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 držaných 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

Hlavní prosincovou událostí bylo zasedání centrální banky, na kterém se rozhodovalo o úrokových sazbách. Je sice všeobecně uznávanou skutečností, že inflace je pod kontrolou a její meziroční hodnota již několik měsíců klesá, ale velkou otázkou bylo, jak bude Fed reagovat. Na tiskovém brífinku po zasedání dostali investoři odpověď na tuto otázku zabalenou do vánočního dárečkového papíru. Na základě vyjádření předsedy Fedu Jeroma Powella mohou investoři považovat za jisté, že cyklus zvyšování sazeb je u konce a princip vyššího úroku na delší dobu je také u konce. Ten sice naznačil, že politika úrokových sazeb bude i nadále stanovována na základě makroekonomických údajů, investoři však mezi řádky vyčetli, že nejenže již nedojde k dalšímu zvyšování sazeb, ale že v roce 2024 dojde ke snížení sazeb. V důsledku toho začali účastníci trhu zvyšovat své cílové sazebníky pro příští rok. Existují samozřejmě analytici, kteří se domnívají, že brzké snížení sazeb je návratem do 70. let minulého století, kdy Fed začal snižovat sazby brzy a inflace začala opět růst. Maďarská centrální banka (MNB) snížila základní úrokovou sazbu o dalších 75 bazických bodů na 10,75 %. Inflace pokračovala v poklesu i v listopadu, nyní podle statistického úřadu KSH Maďarsko dosáhla 7,9 % a v prosinci by mohla klesnout až na 7 %. V komunikaci MNB došlo ještě k tolika změnám, že již nepovažuje za vyloučené, že by příště mohla snížit sazby až o 100 bazických bodů. Viceprezident Barnabás Virág uvedl, že snížení sazeb bude záviset na datech a že v odůvodněných případech nevyklučují snížení sazeb o více než 75 bazických bodů. Forint mezitím zůstal relativně stabilní a euro se výrazněji nepohnulo z úrovně kolem 380.

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 1,6%
Kód ISIN:	HU0000729587
Založení:	07/21/2022
Měna:	USD
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	16 587 715 718 HUF
Čistá hodnota aktiv řady UI:	81 503 USD
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,154740 USD

DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s.

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Kolektivní cenné papíry	21,69 %
Státní pokladniční poukázky	19,91 %
Korporátní dluhopisy	19,14 %
Státní dluhopisy	18,76 %
Maďarské akcie	11,43 %
Mezinárodní akcie	4,21 %
Pohledávky	2,03 %
Hotovost, běžný účet	1,88 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	1,06 %
Závazky	-0,09 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	72,01 %
čistá korekční páka	106,28 %

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	14,12 %	1,59 %
Od založení (p.a.)	10,46 %	1,53 %
1 měsíc	3,82 %	0,13 %
3 měsíce	5,79 %	0,40 %
2023	14,12 %	1,59 %

VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 07/21/2022 - 12/31/2023



— VIG Maraton Multi Asset ESG Fond UI série
— Benchmark

UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	4,86 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	0,04 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	7,03 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	7,03 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	2,12 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	2,44 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
OBL 0 10/10/25	zero coupon	Spolková republika Německo	10/10/2025	11,13 %
US T-Bill 02/08/24	zero coupon	USA	02/08/2024	8,76 %
OTP HB 5,5% 07/13/25	úročené	National Building Society and Commercial Bank Plc. (OTP Bank Plc.)	07/13/2025	7,51 %
FRTR 1,75% 06/25/39	úročené	Francouzská republika	06/25/2039	6,89 %
iShares Core MSCI World UCITS	Investiční fond	iShares Core MSCI World UCITS ETF		6,75 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	Investiční fond	Adventum MAGIS Closed-End Funds		6,16 %
Magyar Telekom Nyrt. részv.	akcie	Magyar Telekom Telecommunications Plc. (Budapest)		4,47 %
BTPS 4 10/30/31	úročené	Italská republika	10/30/2031	4,36 %
MFB 2025/06/24 1,375% EUR	úročené	Hungarian Investment Bank cPlc.	06/24/2025	3,34 %
WIG20 INDEX FUT Mar24 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	03/15/2024	2,99 %

Právní prohlášení

Tento dokument představuje zprávu o portfoliu vyžadovanou KbfTv, která obsahuje prezentaci aktiv fondu podle typu investičních aktiv v portfoliu a dalších kategorií podrobně popsaných 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. Prosim, 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