

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 dodržением 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

Trhy se v lednu stále ještě snažily rozhodnout, zda se může naplnit ekonomický scénář nastíněný americkou centrální bankou. Od listopadu loňského roku Fed komunikoval, že ekonomika bude přistávat měkce, a to navzdory základní sazbě 5,25 % a několika makroekonomickým údajům, které ukazovaly na recesi americké ekonomiky. Pozitivně naladěni investoři sledují, do jaké míry bude AI reformovat americkou ekonomiku a jaké zásadní změny do ekonomiky přinese. Jsou však i takoví, kteří se domnívají, že Fed zvýšil základní sazbu příliš vysoko, aby potlačil inflaci, a že recese je nevyhnutelná. Pokud ale začne snižovat sazby kvůli potenciální recesi a inflace začne opět růst, bude Fed zaháněn do kouta. V roce 2024 budou rozhodnutí Fedu ještě více ovlivněna makrodaty a trhy by v důsledku toho mohly být volatilnější než obvykle.

Maďarská centrální banka (MNB) snížila základní úrokovou sazbu o dalších 75 bazických bodů na 10,00 %. Inflace pokračovala v poklesu i v listopadu, nyní podle statistického úřadu KSH Maďarsko dosáhla 5,5 % a v lednu by mohla klesnout až pod 5 %. Ještě v prosinci maďarská národní banka komunikovala, že by mohla snížit základní úrokovou sazbu až o 100 bazických bodů, ale kvůli oslabujícímu forintu zůstala u hodnoty 75 bazických bodů. Je zajímavé, že po rozhodnutí o nižších než očekávaných sazbách forint posílil a na konci měsíce se vůči euru dostal pod hranici 385.

Fond zakončil měsíc růstem přibližně o 2 %. Tentokrát se na růstu podílely především akcie. Váha akcií ve fondu činila v tomto měsíci přibližně 33 %, přičemž převažovaly akcie středoevropských zemí. V rámci akcií nejvíce rostly akcie Magyar Telekom, Dunahouse, Erste a OTP a také řecké akcie. V oblasti akcií rozvinutých trhů se na výkonnosti fondu pozitivně projevil růst technologického a čipového sektoru. Na konci měsíce jsme realizovali zisky z některých pozic a zvýšili váhu prodejních opcí na index S&P500, ale celkovou váhu akcií to nijak významně neovlivnilo. Ke konci měsíce jsme dočasně snížili podíl otevřených měnových pozic.

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:	HU0000729587
Založení:	07/21/2022
Měna:	USD
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	16 846 866 165 HUF
Čistá hodnota aktiv řady UI:	82 049 USD
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,164516 USD

DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s.

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Kolektivní cenné papíry	22,03 %
Státní pokladniční poukázky	19,90 %
Korporátní dluhopisy	19,21 %
Státní dluhopisy	18,55 %
Maďarské akcie	11,17 %
Mezinárodní akcie	4,87 %
Hotovost, běžný účet	3,33 %
Pohledávky	2,68 %
Závazky	-1,80 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,06 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	80,68 %
čistá korekční páka	105,11 %

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	0,85 %	0,32 %
Od založení (p.a.)	10,46 %	1,66 %
1 měsíc	0,85 %	0,32 %
3 měsíce	6,98 %	0,58 %
2023	14,12 %	1,59 %

VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 07/21/2022 - 01/31/2024



— VIG Maraton Multi Asset ESG Fond UI série
— Benchmark

UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	3,97 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	0,10 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	6,82 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	6,82 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	2,05 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	2,38 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
OBL 0 10/10/25	zero coupon	Spolková republika Německo	10/10/2025	11,01 %
US T-Bill 02/08/24	zero coupon	USA	02/08/2024	8,90 %
OTP HB 5,5% 07/13/25	úročené	OTP Bank Nyrt.	07/13/2025	7,46 %
iShares Core MSCI World UCITS	Investiční fond	iShares Core MSCI World UCITS ETF		6,92 %
FRTR 1,75% 06/25/39	úročené	Francouzská republika	06/25/2039	6,71 %
Adventum MAGIS Zártkőrű Alapok Alapja	Investiční fond	Adventum MAGIS Closed-End Funds		6,14 %
BTPS 4 10/30/31	úročené	Italská republika	10/30/2031	4,32 %
MFB 2025/06/24 1,375% EUR	úročené	Hungarian Investment Bank cPlc.	06/24/2025	3,32 %
US Államkötvény 2031/02 5,375%	úročené	USA	02/15/2031	3,02 %
Adventum SATIS EUR Zártkőrű Alapok Alapja	Investiční fond	Adventum Satis Closed-End Funds		2,96 %

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 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 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu