

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 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 bude 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:	HU0000729587
Založení:	07/21/2022
Měna:	USD
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	17 733 756 385 HUF
Čistá hodnota aktiv řady UI:	82 918 USD
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,176843 USD

DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s.

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	1,91 %	0,59 %
Od založení (p.a.)	10,66 %	1,75 %
1 měsíc	1,06 %	0,28 %
3 měsíce	5,80 %	0,72 %
2023	14,12 %	1,59 %

VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 07/21/2022 - 02/29/2024



— VIG Maraton Multi Asset ESG Fond UI série
— Benchmark

UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	3,79 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	0,12 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	6,66 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	6,66 %
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 Zártkörű 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 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