

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 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

Srpen začal korekcí rozvinutých ekonomik včetně USA. K poklesu přispěla pravděpodobnost zpomalení ekonomiky na rozdíl od zpomalení růstu. Na druhé straně zvýšení úrokových sazeb japonskou centrální bankou v reakci na oslabení jenu negativně ovlivnilo investory, kteří měli pákové pozice v akciích s levnými úvěry v japonských jenech. To způsobilo propad na japonském akciovém trhu, který se přenesl i do Spojených států. Předseda amerického Federálního rezervního systému Jerome Powell naznačil, že Fed může od září začít snižovat úrokové sazby, ale že nevidí důvod pro drastické snížení. Tato nejistota zvýšila volatilitu na trhu a mnoho investorů uteklo do dluhopisů, jejichž výnosy tím pádem klesly. Na konci měsíce zveřejnila společnost Nvidia výsledky za druhé čtvrtletí, které překonaly očekávání investorů, ale méně optimistické prognózy společnosti byly zklamáním. Společnost Nvidia, která je považována za vlajkovou loď vlny umělé inteligence, je také mnohými sledována, protože její zpráva z konce měsíce by mohla ovlivnit výkonnost mnoha technologických společností. V Maďarsku došlo v úrokové politice MNB ke zlomu, neboť rok a půl trvající cyklus snižování sazeb se zřejmě chýlí ke konci, když centrální banka na svém srpnovém zasedání ponechala základní sazbu na úrovni 6,75 %. To je v souladu s klesajícími inflačními tlaky, ale nevylučujeme další snížení sazeb v případě slabé ekonomické výkonnosti. Dalším důležitým faktorem je kurz forintu, který v poslední době vykazuje značnou volatilitu, takže se domníváme, že při rozhodování implicitně mohlo hrát roli jeho zmínění.

V srpnu se Fondu podařilo mírně vzrůst. Přestože výkonnost Fondu za tento měsíc byla mírně nižší než výnos benchmarku, Fond přečkal prudkou korekci zaznamenanou na začátku měsíce téměř bez propadu. To bylo způsobeno defenzivní alokací akcií a dobrou výkonností portfolia dluhopisů. Vzhledem k tomu, že výhled zpomalujícího se růstu upřednostňuje dlouhé dluhopisy, zůstává expozice Fondu vůči dluhopisům vysoká, zatímco akcie jsou udržovány na nízké úrovni pod 20 %. Během korekce na začátku srpna jsme mírně zvýšili váhu akcií - Raiffeisen, Vonovia, EU Bank ETF - ale jednalo se spíše o krátkodobou taktickou pozici. Koncem měsíce fond dále snížil riziko prostřednictvím nákupu prodejních (put) opcí a zvýšením nezajištěné měnové expozice v rámci přípravy na možnou korekci v září.

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:	20 128 686 447 HUF
Čistá hodnota aktiv řady UI:	118 661 USD
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,220025 USD

DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s.

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Státní dluhopisy	34,90 %
Korporátní dluhopisy	25,11 %
Kolektivní cenné papíry	12,35 %
Mezinárodní akcie	6,83 %
Maďarské akcie	6,74 %
Státní pokladniční poukázky	4,65 %
hypoteční zástavní listy	1,07 %
Hotovost, běžný účet	5,15 %
Bankovní vklad	4,95 %
Závazky	-4,24 %
Pohledávky	2,15 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,34 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	53,36 %
čistá korekční páka	106,63 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

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

VIG Maraton ESG Investiční fond s absolutním výnosem

UI série USD MĚSÍČNÍ zpráva - 2024. SRPEN (datum vytvoření: 08/31/2024)

ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	5,65 %	2,37 %
Od založení (p.a.)	9,87 %	2,17 %
1 měsíc	0,21 %	0,29 %
3 měsíce	2,41 %	0,87 %
2023	14,12 %	1,59 %

VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 07/21/2022 - 08/31/2024



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	3,09 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	0,16 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	5,92 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	5,92 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	3,15 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	3,88 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
MNB240905	zero coupon	Maďarská centrální banka	09/05/2024	9,43 %
ROMANI EUR 2036/02/22 5,625%	úročené	Rumunsko	02/22/2036	6,70 %
FRTR 1,75% 06/25/39	úročené	Francouzská republika	06/25/2039	5,51 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	Investiční fond	Adventum MAGIS Closed-End Funds		5,40 %
ROMANI EUR 2030/05/26 3.624%	úročené	Rumunsko	05/26/2030	5,19 %
HUF vklad	vklad	Raiffeisen Hun	09/04/2024	4,97 %
US T-Bill 10/31/24	zero coupon	USA	10/31/2024	4,67 %
REPHUN 4% 2029/07/25 EUR	úročené	Maďarský stát	07/25/2029	4,35 %
BTPS 4 10/30/31	úročené	Italská republika	10/30/2031	3,71 %
US LONG BOND(CBT) Dec24 Buy	derivát	Raiffeisen Hun	12/19/2024	3,25 %

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