

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 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 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

Americké akciové trhy zahájily měsíc na téměř nejvyšších úrovních v sezónně slabém září, ale v polovině měsíce zaznamenaly výraznou korekci. Na začátku měsíce se udržel trend měkkého přistání, protože údaje o inflaci byly nízké. Investoři čekali na rozhodnutí Fedu o sazbách s větší pozorností než obvykle a snížení o 25 bazických bodů v souladu s měkkým přistáním bylo na začátku měsíce více pravděpodobnější. To bylo podpořeno pozitivními makroekonomickými údaji, jako je nízká inflace a prognózy růstu HDP. Znepokojující však byly výsledky z trhu práce, kde došlo ke zpomalení růstu zaměstnanosti, což vedlo Fed k tomu, že nakonec snížil sazby o 50 bazických bodů. Akciový trh na větší snížení reagoval pozitivně. Rozhodnutí přispělo k dočasnému oslabení dolaru a poklesu krátkodobých výnosů. V Maďarsku se pozitivně projevilo postupné zmírňování inflace, avšak zpomalení maďarského vývozu, zejména automobilových výrobků, dále zhoršilo ekonomický výhled. Kurz forintu kolísá zejména v důsledku nejistoty spojené s rozhodováním o mezinárodních úrokových sazbách. Celkový sentiment byl silně ovlivněn zpomalením mezinárodní ekonomiky a obavami z recese v Evropě. Maďarské ekonomice pomohlo zmírnění cen energií, ale průmyslová výroba a domácí spotřeba zůstaly pod tlakem, což omezilo růstový potenciál tržů. MNB snížila základní úrokovou sazbu o dalších 25 bazických bodů na 6,50 %.

Fond v září pokračoval v růstu a překonal výnosy svého referenčního indexu. Fond přečkal korekci na akciovém trhu, ke které došlo na začátku měsíce, bez poklesu díky defenzivní alokaci akcií a dobré výkonnosti dluhopisového portfolia. K výkonnosti nejvíce přispěly nezajištěné investice do regionálních dluhopisů ve střední a východní Evropě a do dluhopisů v eurech na rozvinutých trzích, zatímco naše akciová expozice na rozvinutých trzích a individuální akciové expozice ve střední a východní Evropě (LPP, Vonovia, OTP) si vedly také dobře. Na začátku měsíce jsme realizovali zisk z naší akciové pozice v evropském bankovním sektoru a také jsme snížili váhu polských akcií v portfoliu, které jsme na konci měsíce selektivně nakoupili zpět. FOMC tento měsíc zahájil cyklus uvolňování měnové politiky v USA razantním snížením sazeb o 50 bb, zatímco analytici očekávají růst podnikových zisků, což je kombinace, která by mohla být pro akciové trhy pozitivní, pokud se skutečně podaří vyhnout recesi. V současné době držíme 25% akciovou expozici a Fond má přibližně 33% otevřenou měnovou expozici.

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 4%
Kód ISIN:	HU0000714894
Založení:	10/06/2015
Měna:	EUR
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	21 084 348 044 HUF
Čistá hodnota aktiv řady E:	4 247 443 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,074595 EUR

DISTRIBUTOŘI

CIB BANK ZRT, Concorde Securities Ltd., Conseq Investment Management, a.s., Equilor Befektetési Zrt, Erste Investment Plc., MBH Bank Nyrt., MBH Befektetési Bank Zrt, 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 dluhopisy	35,44 %
Korporátní dluhopisy	23,62 %
Kolektivní cenné papíry	12,08 %
Mezinárodní akcie	8,80 %
Maďarské akcie	6,95 %
Státní pokladniční poukázky	4,47 %
hypoteční zástavní listy	1,06 %
Bankovní vklad	4,76 %
Hotovost, běžný účet	4,18 %
Závazky	-1,89 %
Pohledávky	0,69 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,17 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	51,36 %
čistá korekční páka	107,03 %

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

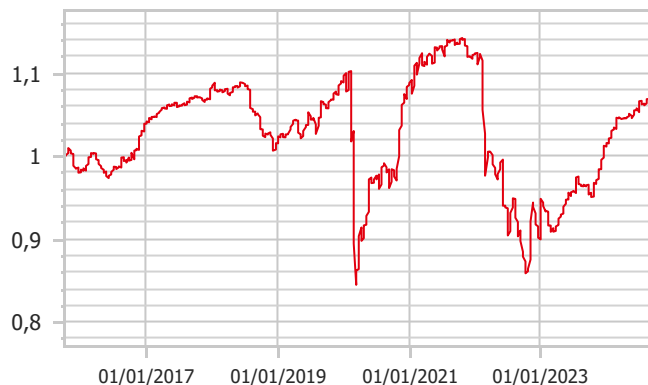
E série EUR MĚSÍČNÍ zpráva - 2024. ZÁŘÍ (datum vytvoření: 09/30/2024)

ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	6,17 %	3,06 %
Od založení (p.a.)	0,80 %	0,61 %
1 měsíc	0,62 %	0,34 %
3 měsíce	1,64 %	1,03 %
2023	12,30 %	0,31 %
2022	-19,63 %	0,40 %
2021	3,54 %	-0,60 %
2020	-0,38 %	0,41 %
2019	7,53 %	0,23 %
2018	-5,46 %	0,31 %
2017	3,71 %	0,20 %
2016	4,79 %	1,22 %

VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 10/06/2015 - 09/30/2024



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	3,53 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	0,25 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	9,41 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	11,42 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	3,27 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	4,05 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
MNB241003	zero coupon	Maďarská centrální banka	10/03/2024	8,30 %
ROMANI EUR 2036/02/22 5,625%	úročené	Rumunsko	02/22/2036	6,60 %
FRTR 1,75% 06/25/39	úročené	Francouzská republika	06/25/2039	5,38 %
ROMANI EUR 2030/05/26 3.624%	úročené	Rumunsko	05/26/2030	5,11 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	Investiční fond	Adventum MAGIS Closed-End Funds		5,11 %
HUF vklad	vklad	Raiffeisen Hun	10/02/2024	4,77 %
US T-Bill 10/31/24	zero coupon	USA	10/31/2024	4,48 %
REPHUN 4% 2029/07/25 EUR	úročené	Maďarský stát	07/25/2029	4,25 %
BTPS 4 10/30/31	úročené	Italská republika	10/30/2031	3,67 %
US LONG BOND(CBT) Dec24 Buy	derivát	Raiffeisen Hun	12/19/2024	3,13 %

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 Magyarországi Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu