

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 dodržením 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 držení 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 trhu. 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.

OBEČNÉ 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:	21 084 348 044 HUF
Čistá hodnota aktiv řady UI:	125 175 USD
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,230510 USD

DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s.

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

UI série USD MĚSÍČNÍ zpráva - 2024. ZÁŘÍ (datum vytvoření: 09/30/2024)

ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	6,56 %	2,67 %
Od založení (p.a.)	9,91 %	2,23 %
1 měsíc	0,86 %	0,30 %
3 měsíce	2,25 %	0,90 %
2023	14,12 %	1,59 %

VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 07/21/2022 - 09/30/2024



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	3,01 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	0,15 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	5,78 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	5,78 %
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 Magyarorszag Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelzo@am.vig | www.vigam.hu