

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 řídl 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

Akciový trh v USA měl v průběhu prosince průměrné výsledky, které byly ovlivněny rostoucími výnosy dluhopisů a smíšenými ekonomickými údaji. Přestože indexy S&P 500 a Nasdaq dosáhly nových historických maxim, a to především v čele s technologickým sektorem, nepřinesla mikulášská rallye na konci roku očekávané výsledky. Index ISM pro sektor služeb vykázal solidní obrázek růstu, zatímco údaje z trhu práce naznačovaly vyrovnaný stav ekonomiky. Prosincové rozhodnutí Fedu o úrokových sazbách s 25 bazickými body bylo v souladu s očekáváním, ale Powellův projev naznačil, že v příštím roce dojde k menšímu snížení sazeb, než se očekávalo. To způsobilo prudký odbyt, z něhož se trhy od té doby nedokázaly vzpamatovat. Některá odvětví, jako například polovodičové výroby, si nevedla dobře z jiných důvodů, které lze částečně vysvětlit nadhodnocením tržních cen a nejistotou specifickou pro dané odvětví. V Evropě německý index DAX vzrostl na nové maximum, podpořen příznivým výnosovým prostředím a očekávaným snížením úrokových sazeb Evropskou centrální bankou. Avšak ke konci prosince se německý trh také propadl, přičemž svou roli sehrála politická krize podobná té ve Francii. Francouzský trh byl brzděn fiskální nejistotou a politickými konflikty, zejména napětím kolem návrhu na vyslovení nedůvěry vládě. Přestože slabé údaje o PMI naznačovaly zpomalení ekonomiky eurozóny, prohlášení o investičních pobídkách a očekávané uvolnění měnové politiky zlepšily náladu v cyklických sektorech.

Fondu se v prosinci nepodařilo dosáhnout růstu a rok zakončil přibližně na úrovních z konce listopadu. Z tříd aktiv se na výkonnosti podílely především akcie, včetně expozice vůči středoevropským akciím. Po slabém listopadu se mimořádně dařilo finančnímu sektoru, kde vynikly především OTP, PKO a Erste s vysokými jednocifernými výkony. Na rozdíl od pozitivní výkonnosti akciových trhů však dluhopisové expozice zakončily měsíc velmi slabě. Výkonnost fondu snižovaly především francouzské dluhopisy kvůli vysokým průměrným lhůtám splatnosti, ale slabá byla i expozice fondu vůči rumunským dluhopisům v důsledku domácí politické krize v zemi a snížení ratingu agentury Fitch na negativní. Celkově však Fond zažil velmi dobrý rok; měli jsme úspěšný rok jak z hlediska výkonnosti, tak i volatility.

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 4%
Kód ISIN:	HU0000714894
Založení:	10/06/2015
Měna:	EUR
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	22 097 237 165 HUF
Čistá hodnota aktiv řady E:	4 452 117 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,081539 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	32,21 %
Korporátní dluhopisy	24,10 %
Mezinárodní akcie	12,55 %
Kolektivní cenné papíry	12,07 %
Maďarské akcie	7,62 %
Státní pokladniční poukázky	4,79 %
hypoteční zástavní listy	0,97 %
Hotovost, běžný účet	4,83 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,77 %
Pohledávky	0,27 %
Závazky	-0,17 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	56,55 %
čistá korekční páka	105,97 %

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

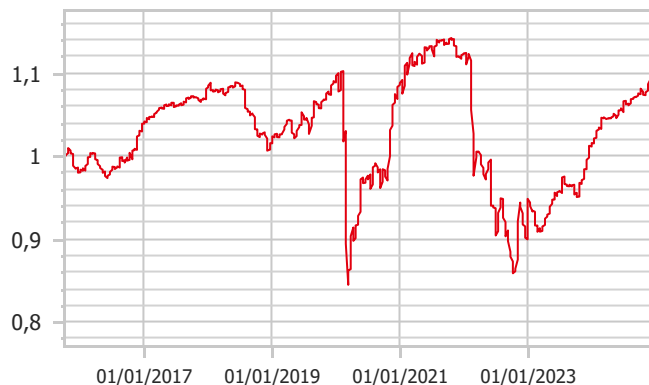
E série EUR MĚSÍČNÍ zpráva - 2024. PROSINEC (datum vytvoření: 12/31/2024)

ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	6,86 %	4,10 %
Od založení (p.a.)	0,85 %	0,70 %
1 měsíc	-0,44 %	0,35 %
3 měsíce	0,65 %	1,01 %
2024	6,86 %	4,10 %
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 - 12/31/2024



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	0,10 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	9,40 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	11,44 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	2,92 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	3,65 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
MNB250109	zero coupon	Maďarská centrální banka	01/09/2025	9,04 %
ROMANI EUR 2036/02/22 5,625%	úročené	Rumunsko	02/22/2036	6,37 %
FRTR 1,75% 06/25/39	úročené	Francouzská republika	06/25/2039	5,20 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	Investiční fond	Adventum MAGIS Closed-End Funds		5,00 %
ROMANI EUR 2030/05/26 3.624%	úročené	Rumunsko	05/26/2030	4,99 %
US T-Bill 02/20/25	zero coupon	USA	02/20/2025	4,82 %
REPHUN 4% 2029/07/25 EUR	úročené	Maďarský stát	07/25/2029	4,22 %
BTPS 4 10/30/31	úročené	Italská republika	10/30/2031	3,56 %
S&P500 EMINI FUT Mar25 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	03/21/2025	3,17 %
iShares Core MSCI World UCITS	Investiční fond	iShares Core MSCI World UCITS ETF		3,08 %

Právní prohlášení

Tento dokument představuje zprávu o portfoliu vyžadovanou Kbfvt, 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. 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 Magyarorszag Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu