VIG Maraton ESG Investiční fond s absolutním výnosem

U série USD MĚSÍČNÍ zpráva - 2025. LEDEN (datum vytvoření: 01/31/2025)

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 držených 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 lednu začala čtvrtá sezóna čtvrtletních zpráv podniků na amerických akciových trzích. Podle prognóz by společnosti z indexu S&P 500 měly vykázat růst zisku o více než 11 %, přičemž je otázkou, zda se podaří udržet vysoké ziskové marže nad nominálním růstem HDP. Klíčovou roli hrála změna výnosového prostředí, kdy výnosy amerických desetiletých státních dluhopisů dosáhly 4,8 %, což vyvolalo tlak na akciové trhy. Dolar zůstal mimořádně silný, což nemusí být dlouhodobě příznivé pro hospodářskou politiku USA. Činitelé americké centrální banky (Fed) zůstali opatrní: 29. ledna v souladu s očekáváním trhu nesnížili základní úrokovou sazbu. Inflační údaje ukazovaly smíšený obraz, přičemž jádrová inflace v prosinci meziměsíčně vzrostla, což by mohlo naznačovat silné tlaky na růst mezd. Evropské trhy byly volatilní v souvislosti s údaji o inflaci a očekáváními ohledně úrokových sazeb. Prosincová inflace byla v několika zemích vyšší, než se očekávalo – například v Německu 2,9 % – , což snížilo manévrovací prostor Evropské centrální banky (ECB) při snižování úrokových sazeb. Na trzích dluhopisů vyvolal obavy růst výnosů ve Spojeném království a oslabení britské libry, přičemž někteří analytici tvrdí, že situace je podobná jako v období před záchranným programem IMF ve Spojeném království v roce 1976. Realitní trh zůstává slabý: podobně jako na americkém trhu mají i evropské realitní subjekty potíže s prodejem svých aktiv.
Fond zakončil měsíc leden s dobrou výkonností a podařilo se mu dlouhodobě růst výrazně nad bezrizikovou míru výnosu. K tomu přispěly téměř výhradně akcie středoevropských regionálních společností, přičemž nejlépe si vedly polské maloobchodní společnosti (Dino, Zabka) a akcie regionálních bank (OTP, Raiffeisen a polské banky). Na začátku měsíce jsme výrazně snížili váhu akcií vyspělých trhů, domníváme se, že při současných cenách na americkém trhu by současné období větší nejistoty mohlo vytvořit příležitost ke korekci na akciovém trhu. Expozice fondu vůči dluhopisům tentokrát negativně přispěla k výkonnosti, přičemž špatně si vedly zejména rumunské a francouzské dluhopisy. Akciová expozice Fondu byla na konci měsíce mírně pod 30 % a celkově na ni nadále připadá převážná část středoevropských společností.

OBECNÉ INFORMACE

Správce fondu:	VIG Asset Management Hungary
Správce:	Raiffeisen Bank Zrt.
Hlavní distributor:	VIG Asset Management Hungary
Referenční index Fondu je	100% US SOFR Compounded Index + 1,7%
Kód ISIN:	HU0000714902
Založení:	10/06/2015
Měna:	USD
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	22 443 720 351 HUF
Čistá hodnota aktiv řady U:	4 428 395 USD
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,290406 USD

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	32,04 %
Korporátní dluhopisy	22,68 %
Mezinárodní akcie	16,20 %
Kolektivní cenné papíry	12,40 %
Maďarské akcie	7,93 %
Státní pokladniční poukázky	4,73 %
hypoteční zástavní listy	0,97 %
Hotovost, běžný účet	5,73 %
Závazky	-4,64 %
Pohledávky	1,60 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,39 %
celkem	**100,00 %**
Derivátové produkty	55,49 %
čistá korekční páka	102,87 %

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

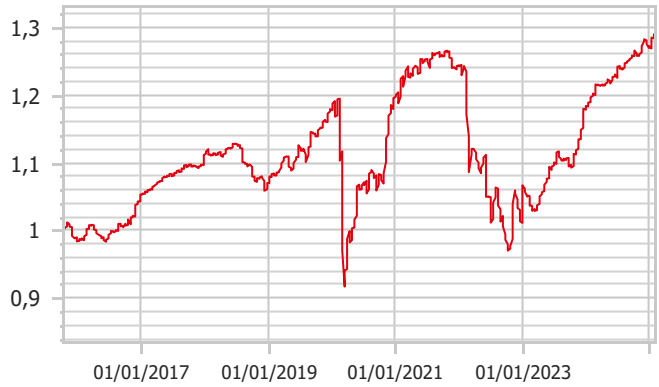
U série USD MĚSÍČNÍ zpráva - 2025. LEDEN (datum vytvoření: 01/31/2025)

ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	1,76 %	0,52 %
Od založení (p.a.)	2,77 %	0,94 %
1 měsíc	1,76 %	0,52 %
3 měsíce	2,62 %	1,11 %
2024	7,53 %	3,58 %
2023	16,38 %	1,59 %
2022	-18,44 %	1,41 %
2021	3,95 %	-0,60 %
2020	1,68 %	0,41 %
2019	10,46 %	0,23 %
2018	-3,11 %	0,31 %
2017	5,09 %	0,20 %
2016	5,78 %	1,22 %

VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 10/06/2015 - 01/31/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	3,15 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	0,13 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	9,18 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	11,33 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	3,09 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	3,72 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
MNB250206	zero coupon	Maďarská centrální banka	02/06/2025	8,01 %
ROMANI EUR 2036/02/22 5,625%	úročené	Rumunsko	02/22/2036	6,19 %
FRTR 1,75% 06/25/39	úročené	Francouzská republika	06/25/2039	5,07 %
ROMANI EUR 2030/05/26 3.624%	úročené	Rumunsko	05/26/2030	4,87 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	Investiční fond	Adventum MAGIS Closed-End Funds		4,82 %
US T-Bill 02/20/25	zero coupon	USA	02/20/2025	4,75 %
SPGB 1 07/30/42	úročené	Španělské království	07/30/2042	4,58 %
REPHUN 4% 2029/07/25 EUR	úročené	Maďarský stát	07/25/2029	4,17 %
BTPS 4 10/30/31	úročené	Italská republika	10/30/2031	3,49 %
US LONG BOND(CBT) Mar25 Buy	derivát	Raiffeisen Hun	03/20/2025	2,99 %

Právní prohlášení

Tento dokument představuje zprávu o portfoliu vyžadovanou Kbftv, která obsahuje prezentaci aktiv fondu podle typu investičních aktiv v portfoliu a dalších kategorií podrobně popsaných 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 výkonnost minulých obdobích není zárukou budoucí výkonnosti. 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 Magyarország Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu