

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 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

Největší událostí měsíce byl „Den osvobození“, 2. dubna, kdy Donald Trump oznámil dlouho očekávaná obchodní cla. Míra cel byla vyšší než pesimistické scénáře, což vedlo k výraznému propadu trhu. Po oznámení bylo napětí zmírněno zprávami o odložení cel a vyjednávacími iniciativami různých zemí, ale trh zůstal v útlumu. Kromě rostoucích obav z recese americké ekonomiky, akciové trhy nadále vykazovaly vysokou volatilitu a na dluhopisových trzích se výnos desetiletých amerických státních dluhopisů zvýšil na 4,6 %. Poslední čtvrtletní zprávy, například slabé výsledky společnosti UnitedHealth Group a Pepsi, varují, že problémy mohou mít i defenzivní sektory. Na druhou stranu společnosti, které získají nějakou výjimku z cel, jako například Apple, mohou být schopny dosáhnout lepších výsledků.

Několik evropských investičních institucí vidí v souvislosti s poklesem trhů rostoucí vyhlídky na recesi. Očekává se, že dluhopisové trhy budou následovat trendy v USA a výnosy by mohly růst kvůli inflačnímu tlaku. Sektory obrany a infrastruktury mohou být i nadále atraktivnější, protože opatření na podporu evropské ekonomiky by mohla dále zvýšit výkonnost těchto sektorů.

Fond Maraton uzavřel duben s mírným nárůstem. Na začátku měsíce vedlo oznámení vysokých amerických cel k dvoucifernému poklesu řady akciových trhů, ale do konce měsíce většina indexů vzrostla nad úroveň zaznamenanou před oznámením cel. Výkonnosti fondu tentokrát pomohla aktiva dluhopisového i akciového typu. Na začátku měsíce jsme zvýšili váhu akciových nástrojů, především středoevropských regionálních akcií, a využili tak paniku na akciových trzích. Některé z nich jsme na konci měsíce realizovali, ale domníváme se, že dopad cel by mohl mít v následujících měsících na akciové trhy negativní dopad. Průměrná váha akcií po odprodeji na konci měsíce činila přibližně 25%.

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:	24 191 838 563 HUF
Čistá hodnota aktiv řady U:	4 969 164 USD
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,325735 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 Investment Fund Management Hungary

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Korporátní dluhopisy	32,70 %
Státní dluhopisy	30,74 %
Kolektivní cenné papíry	12,20 %
Maďarské akcie	10,99 %
Mezinárodní akcie	9,05 %
Státní pokladniční poukázky	4,06 %
hypoteční zástavní listy	0,87 %
Závazky	-9,22 %
Hotovost, běžný účet	7,97 %
Pohledávky	1,24 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,57 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	56,62 %
čistá korekční páka	102,55 %

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

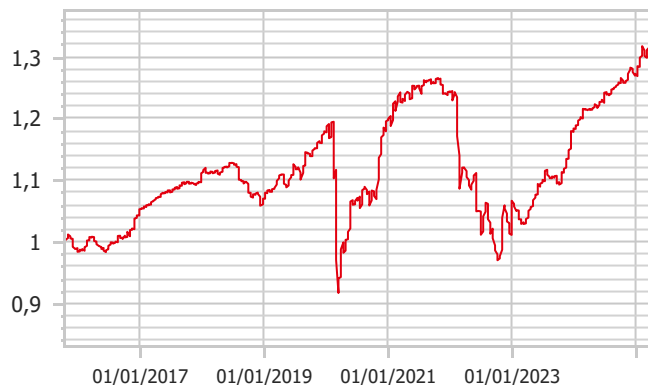
U série USD MĚSÍČNÍ zpráva - 2025. DUBEN (datum vytvoření: 04/30/2025)

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	4,54 %	2,02 %
Od založení (p.a.)	2,99 %	1,08 %
1 měsíc	1,26 %	0,50 %
3 měsíce	2,74 %	1,50 %
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 %

VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 10/06/2015 - 04/30/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	5,34 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	0,22 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	7,27 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	8,39 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	2,89 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	3,48 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
MNB250508	zero coupon	Maďarská centrální banka	05/08/2025	8,26 %
MNB250505	zero coupon	Maďarská centrální banka	05/05/2025	8,26 %
ROMANI EUR 2036/02/22 5,625%	úročené	Rumunsko	02/22/2036	5,27 %
BTPS 4 10/30/31	úročené	Italská republika	10/30/2031	4,99 %
FRTR 1,75% 06/25/39	úročené	Francouzská republika	06/25/2039	4,70 %
ROMANI EUR 2030/05/26 3.624%	úročené	Rumunsko	05/26/2030	4,52 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	Investiční fond	Adventum MAGIS Closed-End Funds		4,41 %
SPGB 1 07/30/42	úročené	Španělské království	07/30/2042	4,16 %
US T-BILL 08/07/25	zero coupon	USA	08/07/2025	4,07 %
REPHUN 4% 2029/07/25 EUR	úročené	Maďarský stát	07/25/2029	3,88 %

Právní prohlášení

Tento dokument představuje zprávu o portfoliu vyžadovanou Kbtv, 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 výkonnost minulých období 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 Magyarorszag Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelzo@am.vig | www.vigam.hu