

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

Růst amerického akciového trhu v červenci podpořilo několik faktorů: oslabení dolaru, budování algoritmických pozic v důsledku klesající realizované volatility a pokračující silný růstový trend v technologickém sektoru – zejména v případě společností, zabývajících se umělou inteligencí a výrobou polovodičů. Zpomalení ekonomiky – jako například slabé spotřebitelské výdaje, údaje o trhu práce a expanze soukromého sektoru, kterou společnost ADP Research, světový lídr v měření výkonnosti zaměstnanosti, odhaduje jako nízkou – nezpůsobilo paniku.

Schválení rozpočtového zákona, známého jako „Big Beautiful Bill“, představovalo významný fiskální impuls, který krátkodobě podpořil akciový trh, dlouhodobě však vyvolal rostoucí obavy u investorů na dluhopisovém trhu, ohledně již tak kontroverzní udržitelnosti státního dluhu. Výnos desetiletého amerického státního dluhopisu vzrostl – spolu s dalšími body na výnosové křivce – což odráží nejistotu ohledně solventnosti veřejných financí.

Evropské trhy zaznamenaly podobně smíšené výsledky. Příznivý vývoj celních jednání podpořil akciové indexy, zatímco na dluhopisových trzích se rozvinula výrazná vlna prodejů, zejména v důsledku očekávání, že Evropská centrální banka zpomalí snižování úrokových sazeb. Inflace mírně vzrostla, ale zůstává kolem cílové hodnoty 2 %. Komunikace ECB zůstala zdrženlivá, nicméně viceprezident De Guindos varoval před nebezpečím úrovně 1,20 EUR/USD, která do jisté míry zastavila posilování eura.

Fond uzavřel červenec s mírně pozitivním výsledkem. Tentokrát k výkonu nejvíce přispěly investice fondu do západoevropských akcií, zejména do německých a řeckých cenných papírů a investice do obranného sektoru. Mezi středoevropskými akciemi se na růstu nejvíce podílely společnosti OTP, Graphisoft Park a Allegro, zatímco akcie v telekomunikačním sektoru tentokrát uzavřely ve ztrátě. Na straně dluhopisů v průběhu měsíce nejvíce vzrostly rumunské dluhopisy, ale dobře si vedla i expozice fondu v bankovních dluhopisech. Naproti tomu příspěvek portfolia západoevropských dluhopisů byl negativní. Během měsíce jsme mírně zvýšili naši akciovou expozici a přiblížili se tak k 30 %. Vedle toho jsme však snížili nezajištěnou expozici vůči devizovým rizikům.

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:	HU0000729587
Založení:	07/21/2022
Měna:	USD
Čistá hodnota aktiv celého fondu:	28 791 711 976 HUF
Čistá hodnota aktiv řady UI:	393 383 USD
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,319816 USD

DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s.

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Státní dluhopisy	28,21 %
Korporátní dluhopisy	20,22 %
Kolektivní cenné papíry	19,99 %
Mezinárodní akcie	8,98 %
Maďarské akcie	8,09 %
Státní pokladniční poukázky	3,38 %
hypoteční zástavní listy	0,73 %
Hotovost, běžný účet	13,70 %
Závazky	-4,02 %
Pohledávky	0,60 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,12 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	68,63 %
čistá korekční páka	110,37 %

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 - 2025. ČERVENEC (datum vytvoření: 07/31/2025)



VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ		
Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	6,22 %	3,60 %
Od založení (p.a.)	9,60 %	3,10 %
1 měsíc	0,49 %	0,52 %
3 měsíce	1,89 %	1,54 %
2024	7,60 %	3,58 %
2023	14,12 %	1,59 %



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	4,57 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	0,24 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	5,55 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	5,55 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	2,35 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	2,80 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
MNB250807	zero coupon	Maďarská centrální banka	08/07/2025	9,19 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	Investiční fond	iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF		5,18 %
WIG20 INDEX FUT Sep25 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	09/19/2025	4,93 %
BTPS 4 10/30/31	úročené	Italská republika	10/30/2031	4,17 %
ROMANI EUR 2030/05/26 3.624%	úročené	Rumunsko	05/26/2030	3,78 %
FRTR 1,75% 06/25/39	úročené	Francouzská republika	06/25/2039	3,76 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	Investiční fond	Adventum MAGIS Closed-End Funds		3,63 %
US T-BILL 08/07/25	zero coupon	USA	08/07/2025	3,39 %
SPGB 1 07/30/42	úročené	Španělské království	07/30/2042	3,39 %
REPHUN 4% 2029/07/25 EUR	úročené	Maďarský stát	07/25/2029	3,14 %

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