

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 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

Během září se ve Spojených státech opět dostal do popředí scénář "měkkého" ekonomického přistání. Negativnější data z trhu práce a maloobchodu, než se očekávalo, potvrdila očekávání trhu ohledně snížení úrokových sazeb, zatímco dezinflační data dala Fedu zelenou k tomu, aby bez větší paniky znovu zahájil cyklus snižování sazeb. Inflační dopad Trumpových cel se prozatím neprojevil, a tak Fed mohl toto riziko „přehlédnout“. Zpomalující růst, zmírňující se inflační tlaky a volnější monetární politika společně vytvořily příznivou půdu pro rozšíření burzovní rally a s blížícím se koncem roku připravily půdu pro rotaci do dříve zaostávajících sektorů. Nálada na evropských trzích nebyla tak růžová. Slabé makroekonomické ukazatele nepřály ochotě podstupovat riziko. Situaci zhoršila také politická nejistota, například hrozba vládní krize ve Francii zvýšila volatilitu. Jisté pozitivum přineslo snížení amerických cel na automobily, což zlepšilo vyhlídky německého exportu. Inflace se stabilizovala poblíž 2 %, takže ECB nezměnila základní úrokové sazby a ani trh nepočítá s dalším uvolňováním. To na začátku září posílilo euro, což je také špatná zpráva pro evropské společnosti, vyrábějící pro exportní trhy. Klíčovou otázkou října je, zda bude pokračovat zmírňování inflace, což by mohlo stabilizovat trhy dluhopisů a poskytnout určitou podporu akciím – i když slabý růst může bránit tomuto tempu.

Fond uzavřel měsíc září s mírně pozitivním výsledkem. Tentokrát si nejhůře vedla expozice Fondu vůči akciím, kde výkonnost zhoršily zejména maďarské akcie – korekce u společností Wizzair, Magyar Telekom a OTP měly na Fond negativní dopad. Naopak, expozice Fondu vůči tematickým akciím si v měsíci vedla dobře, významně vzrostly společnosti spojené s obranou, AI a obnovitelnými zdroji. V rámci expozice vůči dluhopisům byly evropské dluhopisy relativně slabé, zatímco v rámci této třídy aktiv překonaly očekávání právě maďarské dluhopisy. V kompenzaci korekce akcií významně pomohla expozice Fondu vůči zlatu, které bylo opět jedním z aktiv měsíce podávajících nejlepší výkon. Fond zahájil měsíc konzervativní alokací aktiv, nicméně v průběhu měsíce se na polském trhu, respektive na evropských trzích objevily dobré příležitosti, takže se váha akcií Fondu ke konci měsíce mírně zvýšila.

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:	30 011 213 232 HUF
Čistá hodnota aktiv řady U:	6 841 864 USD
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,356493 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
Státní dluhopisy	31,77 %
Kolektivní cenné papíry	24,83 %
Korporátní dluhopisy	19,57 %
Mezinárodní akcie	10,24 %
Maďarské akcie	8,48 %
Státní pokladniční poukázky	3,11 %
hypoteční zástavní listy	0,71 %
Závazky	-2,10 %
Hotovost, běžný účet	2,02 %
Pohledávky	0,84 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,54 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	63,80 %
čistá korekční páka	105,18 %

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. ZÁŘÍ (datum vytvoření: 09/30/2025)



VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	6,97 %	4,66 %
Od založení (p.a.)	3,10 %	1,29 %
1 měsíc	0,31 %	0,53 %
3 měsíce	1,05 %	1,55 %
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 - 09/30/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	5,50 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	0,22 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	6,13 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	8,11 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	2,35 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	2,80 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
MNB251002	zero coupon	Maďarská centrální banka	10/02/2025	9,16 %
2032G	úročené	Maďarský stát	05/27/2032	6,63 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	Investiční fond	iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF		4,88 %
BTPS 4 10/30/31	úročené	Italská republika	10/30/2031	3,93 %
ROMANI EUR 2030/05/26 3.624%	úročené	Rumunsko	05/26/2030	3,55 %
FRTR 1,75% 06/25/39	úročené	Francouzská republika	06/25/2039	3,49 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	Investiční fond	Adventum MAGIS Closed-End Funds		3,36 %
US T-BILL 10/02/25	zero coupon	USA	10/02/2025	3,13 %
REPHUN 4% 2029/07/25 EUR	úročené	Maďarský stát	07/25/2029	2,97 %
GOLD 100 OZ FUTR Dec25 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	12/29/2025	2,58 %

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