

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

Americké kapitálové trhy v říjnu nadále pokračovaly v jízdě na vlně AI, zatímco Fed podle očekávání provedl poslední letošní snížení úrokových sazeb a zastavil kvantitativní zpříšňování, čímž do systému napumpoval další likviditu. Kromě dominance technologického sektoru bylo pozitivním překvapením i menší obchodní příměří dosažené na setkání Trumpa a Si Ťin-pching – snížení cel z 57% na 47% a uvolnění vývozu vzácných zemin na jeden rok – , které posílilo dolar a vyhlídky na růst. Na druhou stranu ale hrozba zastavení činnosti vlády, rekordní investice do datových center a opatrnost předsedy Fedu Jeromea Powella ohledně prosincového snížení sazeb brzdily výkonnost tradičních sektorů. Výnosy dluhopisů s delší splatností se snížily jen mírně, zatímco na krátkém konci došlo k znatelnému přecenění úrokových sazeb. Evropa zůstala i nadále v sevření politické a ekonomické nejistoty: počáteční optimismus kolem sestavení francouzské vlády se ukázal jako krátkodobý, poklesly zejména cenné papíry bankovního sektoru. Míra inflace v září mírně vzrostla, ale udržení základní sazby ECB na stejné úrovni vyvolalo naděje na uvolnění měnové politiky. Pozitivním signálem je nárůst prodeje automobilů (zejména hybridů dovážených z Číny) a stabilní míra nezaměstnanosti. Naopak slabá německá průmyslová výroba a vysoké ceny energií související se sankcemi vůči Rusku nadále tlačí na ekonomiku kontinentu.

Fond uzavřel měsíc říjen s pozitivním výsledkem. Fond uzavřel říjen s pozitivním výnosem. Během měsíce přispěla k výnosu Fondu především akciová expozice, zejména akcie spojené s obnovitelnou energií a zelenými technologiemi (First Solar) a akcie spojené s umělou inteligencí (Nvidia). Podobně dobrý výkon zaznamenaly také polské a maďarské akcie, kde jsme po slabých výsledcích v uplynulých měsících zaznamenali výrazný nárůst. Na výkonnosti Fondu se podílela také expozice v realitním Fondu prostřednictvím přecenění jednoho z fondů. Pokud jde o dluhopisy, tentokrát si dobře vedly maďarské a rumunské dluhopisy, ale i západoevropské dluhopisy uzavřely v plusu. Expozice Fondu v akciích se během měsíce pohybovala mezi 35% a 40% díky zvýšení váhy akcií na konci minulého měsíce.

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:	31 528 176 251 HUF
Čistá hodnota aktiv řady UI:	1 043 385 USD
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,353838 USD

DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s.

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Státní dluhopisy	29,16 %
Kolektivní cenné papíry	26,37 %
Korporátní dluhopisy	18,94 %
Mezinárodní akcie	10,10 %
Maďarské akcie	8,42 %
hypoteční zástavní listy	0,67 %
Hotovost, běžný účet	6,11 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,33 %
Závazky	-0,25 %
Pohledávky	0,18 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	61,40 %
čistá korekční páka	104,18 %

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

UI série USD MĚSÍČNÍ zpráva - 2025. ŘÍJEN (datum vytvoření: 10/31/2025)



VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ		
Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	8,96 %	5,19 %
Od založení (p.a.)	9,68 %	3,34 %
1 měsíc	1,79 %	0,51 %
3 měsíce	2,58 %	1,53 %
2024	7,60 %	3,58 %
2023	14,12 %	1,59 %



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	4,79 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	0,22 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	5,06 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	5,44 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	2,18 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	2,60 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
MNB251106	zero coupon	Maďarská centrální banka	11/06/2025	9,19 %
2032G	úročené	Maďarský stát	05/27/2032	6,38 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	Investiční fond	iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF		4,64 %
USD/HUF 26.01.30 Forward Sell	derivát	Raiffeisen Hun	01/30/2026	4,36 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	Investiční fond	Adventum MAGIS Closed-End Funds		3,87 %
BTPS 4 10/30/31	úročené	Italská republika	10/30/2031	3,68 %
ROMANI EUR 2030/05/26 3.624%	úročené	Rumunsko	05/26/2030	3,43 %
FRTR 1,75% 06/25/39	úročené	Francouzská republika	06/25/2039	3,34 %
REPHUN 4% 2029/07/25 EUR	úročené	Maďarský stát	07/25/2029	2,83 %
GOLD 100 OZ FUTR Dec25 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	12/29/2025	2,55 %

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 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu