

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

Americké trhy byly v lednu charakterizovány určitou dualitou: zatímco technologický sektor tažený AI rally posouval hlavní indexy na nová maxima, měnová politika a geopolitická rizika vybízely k opatrnosti. Fed v souladu s očekáváním sazby nesnížil; trh pro letošní rok zaceňuje jedno až dvě snížení o 25 bazických bodů. Zplošťování výnosové křivky odráží přecenění krátkodobých očekávání ohledně snižování sazeb. Sentiment na akciovém trhu podporuje také relativní síla malokapitalizačních společností.

Dominantním narativem globálních trhů zůstává agresivní zahraniční politika Donalda Trumpa. Otázka případného získání a strategického vyzbrojení Grónska, stejně jako tvrdý postup vůči Mexiku a Kolumbii, představují zdroj nejistoty pro mezinárodní obchod. V důsledku prudce rostoucí energetické náročnosti datových center někteří analytici upozorňují na potenciální inflační dopady výrazného růstu cen elektřiny. Evropské ekonomické vyhlídky zůstávají nadále utlumené. Přestože německé PMI indikátory na konci roku vykázaly slabší hodnoty, lednový výrobní index překonal očekávání. Inflace v eurozóně dosáhla nebo se přiblížila 2 % cíli, což snižuje potřebu dalšího měnového zpřísnění a může umožnit ECB pokračovat v cyklu snižování sazeb. Většina trhů však neočekává rychlé kroky, spíše stabilitu sazeb nebo velmi opatrné uvolňování v roce 2026.

Fond uzavřel první měsíc roku růstem, k němuž nejvýznamněji přispěla silná výkonnost akciové složky portfolia. Nejlépe se dařilo akciím regionu CEE, zejména OTP Bank, Magyar Telekom a Orange Polska. Pozitivní výkonnost zaznamenaly rovněž řecké akcie v portfoliu Fondu, přičemž tuto expozici jsme na začátku měsíce mírně navýšili. Vedle regionálních pozic přispěly k růstu Fondu ve větší míře také akcie ze sektoru obranného průmyslu a obnovitelných zdrojů energie. Mimo akciovou složku zaznamenala růst i expozice na zlato a související akcie těžbařských společností. Pokud jde o dluhopisy, tentokrát si dobře vedly maďarské a rumunské dluhopisy. Celkově fond zahájil rok s relativně vysokým podílem akcií, z nichž jsme část během měsíce realizovali. Ke konci měsíce jsme zároveň snížili váhu zlata v portfoliu. Pro následující období očekáváme zvýšenou míru nejistoty, a proto jsme za účelem redukce rizika nakoupili put opce na index S&P 500.

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:	34 641 707 223 HUF
Čistá hodnota aktiv řady U:	7 225 987 USD
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,437565 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	23,83 %
Kolektivní cenné papíry	22,75 %
Korporátní dluhopisy	11,21 %
Mezinárodní akcie	10,06 %
Státní pokladniční poukázky	9,16 %
Maďarské akcie	7,83 %
hypoteční zástavní listy	0,63 %
Hotovost, běžný účet	15,92 %
Závazky	-1,47 %
Pohledávky	0,51 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,43 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	72,23 %
čistá korekční páka	108,68 %

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

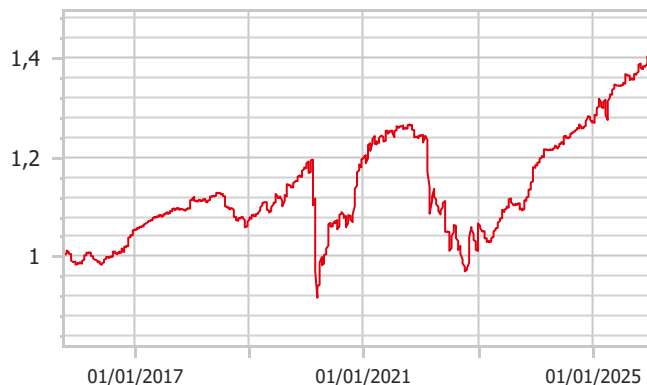
U série USD MĚSÍČNÍ zpráva - 2026. LEDEN (datum vytvoření: 01/31/2026)

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	2,94 %	0,45 %
Od založení (p.a.)	3,58 %	1,43 %
1 měsíc	2,94 %	0,45 %
3 měsíce	3,77 %	1,40 %
2025	10,13 %	6,19 %
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 - 01/31/2026



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	5,41 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	0,17 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	4,59 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	7,81 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	2,07 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	2,48 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
BTPS 4 10/30/31	úročené	Italská republika	10/30/2031	9,23 %
SGLT 0 01/15/27	zero coupon	Španělské království	01/15/2027	9,19 %
WIG20 INDEX FUT Mar26 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	03/20/2026	5,30 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	Investiční fond	iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF		4,10 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	Investiční fond	Adventum MAGIS Closed-End Funds		3,53 %
ROMANI EUR 2030/05/26 3.624%	úročené	Rumunsko	05/26/2030	3,16 %
FRTR 1,75% 06/25/39	úročené	Francouzská republika	06/25/2039	3,01 %
ROMANI EUR 2036/02/22 5,625%	úročené	Rumunsko	02/22/2036	2,36 %
USD/HUF 26.02.13 Forward Sell	derivát	Raiffeisen Hun	02/13/2026	2,31 %
Amundi MSCI Greece UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI Greece UCITS ETF		2,02 %

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