

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

Červenec byl ve znamení nejistoty v oblasti měnové politiky a poklesu zájmu o investice do umělé inteligence (AI). Nový předseda Fed-u Kevin Warsh vědomě odmítl dosavadní praxi ekonomických prognóz a vyzval trh, aby sledoval reální ekonomiku, nikoli signály centrální banky. Akciový trh se vyznačoval vyčerpáním růstu indexu AI, který trval půl roku: sektor polovodičů v červenci poklesl o více než 20%, což představuje jeho nejhorší měsíční výkonnost od září 2001. Zároveň docházelo k intenzivní rotaci mezi velkými investory a softwarovými společnostmi na jedné straně a výrobci čipů na straně druhé. Snižování pozic s pákovým poměrem vedlo k nárůstu volatility. Mezitím index S&P 500 s rovnoměrným vážením a index Russell 2000, který reprezentuje širší trh, dlouhodobě dosahovaly lepších výsledků než segment společností s vysokou tržní kapitalizací. Příznivým faktorem byla silná sezóna zveřejňování firemních výsledků a zpomalující se jádrová inflace; rizikem však byl cenový šok na trhu s ropou způsobený válkou v Íránu, jakož i struktura investic do AI, která se stále více opírá o úvěry a kruhové financování, což zpochybňuje jejich udržitelnost.

ECB v červenci ponechala úrokovou sazbu beze změny, přičemž vyhodnotila rizika pro růst a inflaci jako vyváženější, a rozhodnutí o případném dalším kroku odložila na září. Ukrajinské útoky na ruské rafinérské kapacity a přerušovaný provoz v Hormuzském průlivu vedly k nárůstu cen ropy a plynu, což představuje jak inflační riziko, tak brzdicí faktor pro hospodářský růst. Automobilový průmysl (Volkswagen, Mercedes) revidoval své výhledy směrem dolů kvůli oslabení poptávky z Číny, zatímco bankovní sektor uzavřel silné čtvrtletí a sektor obrany těžil ze slibů o navýšení výdajů po summitu NATO.

Fond uzavřel i měsíc červenec s růstem. K výkonnosti Fondu přispěly především dobré výsledky středoevropských společností, zatímco západoevropské akcie vykazovaly smíšené výsledky. Mezi investicemi v regionu střední a východní Evropy si mimořádně dobře vedly akcie společností Allegro, Žabka a CD Projekt, ale dobře si vedly i akcie bankovního a ropného sektoru. V západní Evropě se tyto sektory rovněž dokázaly posílit, zatímco průmyslové podniky, společnosti působící ve zdravotnictví a výrobci hardwaru souvisejícího s umělou inteligencí (ASML) v průběhu měsíce spíše zaznamenaly korekci. Západoevropské dluhopisy opět uzavřely slabý měsíc; obnovení konfliktu s Íránem vyvolalo další nárůst výnosů na trzích s dlouhodobými evropskými státními dluhopisy. Průměrná váha akcií ve Fondu se v průběhu měsíce pohybovala mezi 45% a 50%; nadále si zachováváme optimismus ohledně evropských a středoevropských akciových trhů.

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:	28 078 459 798 HUF
Čistá hodnota aktiv řady UI:	1 437 374 USD
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,421376 USD

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Kolektivní cenné papíry	25,68 %
Mezinárodní akcie	22,04 %
Státní dluhopisy	21,97 %
Korporátní dluhopisy	17,47 %
Maďarské akcie	8,97 %
hypoteční zástavní listy	0,78 %
Hotovost, běžný účet	7,07 %
Závazky	-2,50 %
Pohledávky	0,96 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-2,43 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	80,97 %
čistá korekční páka	109,30 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

VIG MARATON ESG INVESTIČNÍ FOND S ABSOLUTNÍM VÝNOSEM

UI série USD

MĚSÍČNÍ zpráva - 2026. ČERVENEC (datum vytvoření:
07/31/2026)



NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT



ÚROVEŇ RIZIKA



VIG MARATON ESG INVESTIČNÍ FOND S ABSOLUTNÍM VÝNOSEM

UI série USD

MĚSÍČNÍ zpráva - 2026. ČERVENEC (datum vytvoření:
07/31/2026)

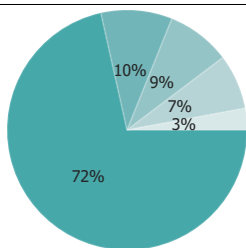


VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

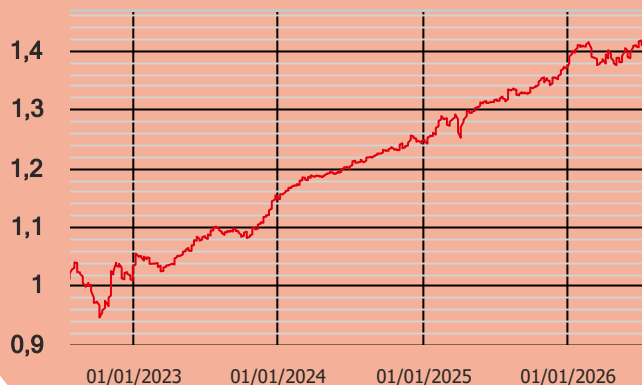
Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	3,69 %	3,18 %
Od založení (p.a.)	9,12 %	3,76 %
1 měsíc	0,75 %	0,46 %
3 měsíce	3,06 %	1,36 %
2025	10,33 %	6,19 %
2023	14,12 %	1,59 %

Rozdělení podle měny

- 72% EUR
- 10% PLN
- 9% HUF
- 7% USD
- 3% Jiné



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ



VIG MARATON ESG INVESTIČNÍ FOND S ABSOLUTNÍM VÝNOSEM UI série USD

UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	4,12 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- n základě 1 roku	0,16 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	4,02 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	5,26 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	2,63 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	3,32 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku

EU 3 1/4 02/04/50	4,62 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	4,28 %
ROMANI EUR 2036/02/22 5,625%	3,88 %
ROMANI EUR 2030/05/26 3.624%	3,56 %
Xtrackers MSCI World Swap UCITS ETF	3,36 %
FRTR 1,75% 06/25/39	3,35 %
TVLRO 12/07/28 7,25% visszahívható2027	2,94 %
Ceska Sportelna 2028/09/13 0.5% visszah2027	2,89 %
NOVALJ 6,875% 01/24/34 visszahívható2029	2,84 %
USD/HUF 26.08.14 Forward Sell	2,80 %

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