VIG MARATON ESG INVESTIČNÍ FOND S ABSOLUTNÍM VÝNOSEM

UI série USD MĚSÍČNÍ zpráva - 2026. ZÁŘÍ (datum vytvoření: 09/30/2026)

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 držených 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

Hlavní událostí měsíce bylo zvýšení úrokových sazeb Federálního rezervního systému: americká centrální banka podle očekávání zvýšila svou základní sazbu o 25 bazických bodů. Jde o první zvýšení sazeb od července 2023 a účastníci trhu očekávají, že budou následovat další tři až čtyři zvýšení. Růst amerických dluhopisových výnosů je výsledkem souběhu několika faktorů, včetně značného rozpočtového deficitu USA, inflačních tlaků a emisí dluhopisů souvisejících s investicemi do umělé inteligence (AI). Navzdory tomu americký akciový trh jako celek zatím nezaznamenal pokles, pod povrchem však již není vývoj jednotný. Zatímco akciím spojeným s AI se daří, akcie společností působících v tradičnějších odvětvích ekonomiky zaostávají. Jasně to dokládá slabší výkonnost indexu Russell 2000, který sleduje průměrný vývoj cen akcií společností s malou tržní kapitalizací. Zisky firem i očekávání jejich dalšího vývoje zůstávají příznivé, není však jasné, nakolik by tyto výhledy ohrozilo případné zpomalení vývoje a zavádění AI v důsledku regulace či jiných faktorů. Měnová politika se zpřísňuje také v Evropě. Vedle zlepšujících se vyhlídek hospodářského růstu vzbuzují obavy zejména rostoucí inflační očekávání, vyvolaná především vysokými cenami energií. Dluhopisový trh se vyznačuje prudkým růstem výnosů. V západní Evropě stojí za vysokými výnosy vnitropolitická nestabilita, sílící inflační tlaky a pokračující rusko-ukrajinský konflikt. Automobilový průmysl, který je klíčovým motorem evropské průmyslové výroby, je kvůli konkurenci z Číny pod tlakem, aby prošel strukturální proměnou.

Fond uzavřel srpen s poklesem o téměř 1 %. Korekci fondu způsobila především jeho expozice vůči dluhopisovým trhům vyspělých evropských zemí. Přestože průměrná doba do splatnosti dluhopisů v portfoliu fondu byla relativně krátká, výrazný růst evropských výnosů negativně ovlivnil jeho francouzské a španělské dluhopisové pozice. Akcie naopak celkově přispěly k výkonnosti kladně, zejména akcie společností působících v oblasti technologické infrastruktury, jako jsou ASML a Applied Materials. Relativně dobře si vedly také regionální akcie: CD Projekt, PZU a řecké banky během měsíce zaznamenaly růst. Celkovou akciovou expozici fondu jsme v průběhu měsíce snížili přibližně na 30 %, především realizací zisků ve středoevropském regionu. Opatrný přístup jsme zachovali i u dluhopisové složky, přestože jsme u řady evropských dluhopisů s kratší splatností viděli atraktivní reálné výnosy.

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:	27 566 719 928 HUF
Čistá hodnota aktiv řady UI:	1 387 972 USD
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,414611 USD

STRUKTURA AKTIV FONDU

Typ prostředku	Podíl
Mezinárodní akcie	19,47 %
Korporátní dluhopisy	18,75 %
Státní dluhopisy	17,14 %
Kolektivní cenné papíry	15,85 %
Maďarské akcie	6,22 %
hypoteční zástavní listy	0,79 %
Hotovost, běžný účet	14,44 %
Pohledávky	9,31 %
Závazky	-1,29 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,66 %
celkem	**100,00 %**
Derivátové produkty	86,87 %
čistá korekční páka	117,76 %

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

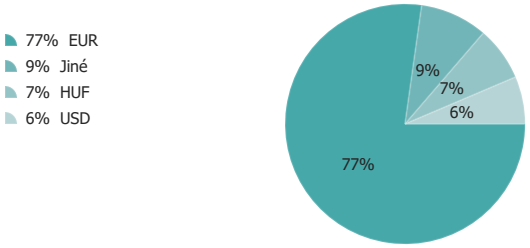
VIG MARATON ESG INVESTIČNÍ FOND S ABSOLUTNÍM VÝNOSEM

UI série USD MĚSÍČNÍ zpráva - 2026. ZÁŘÍ (datum vytvoření: 09/30/2026)

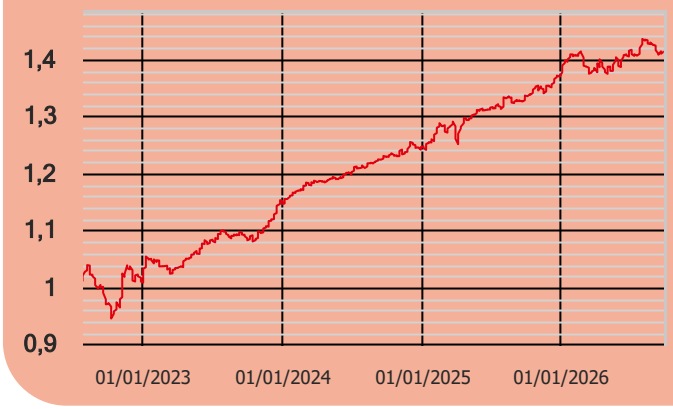
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	3,19 %	4,12 %
Od založení (p.a.)	8,62 %	3,83 %
1 měsíc	-0,85 %	0,45 %
3 měsíce	0,27 %	1,37 %
2025	10,33 %	6,19 %
2024	7,60 %	3,58 %
2023	14,12 %	1,59 %

Rozdělení podle měny



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	4,21 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- n základě 1 roku	0,14 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	4,04 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	5,18 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	1,71 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	2,20 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	4,44 %
ROMANI EUR 2036/02/22 5,625%	3,82 %
ROMANI EUR 2030/05/26 3.624%	3,59 %
FRTR 1,75% 06/25/39	3,17 %
	3,03 %
	3,03 %
TVLRO 12/07/28 7,25% visszahívható2027	3,00 %
Ceska Sporitelna 2028/09/13 0.5% visszah2027	2,96 %
	2,95 %
NOVALJ 6,875% 01/24/34 visszahívható2029	2,91 %

Právní prohlášení

Tento dokument představuje zprávu o portfoliu vyžadovanou Kbftv, která obsahuje prezentaci aktiv fondu podle typu investičních aktiv v portfoliu a dalších kategorií podrobně popsaných 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 obdobích 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 | alapkezelo@am.vig| www.vigam.hu