

## 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 díl 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

V lednu začala čtvrtá sezóna čtvrtletních zpráv podniků na amerických akciových trzích. Podle prognóz by společnosti z indexu S&P 500 měly vykázat růst zisku o více než 11 %, přičemž je otázkou, zda se podaří udržet vysoké ziskové marže nad nominálním růstem HDP. Klíčovou rolí hrála změna výnosového prostředí, kdy výnosy amerických desetiletých státních dluhopisů dosáhly 4,8 %, což vyvolalo tlak na akciové trhy. Dolar zůstal mimořádně silný, což nemusí být dlouhodobě příznivé pro hospodářskou politiku USA. Činitelé americké centrální banky (Fed) zůstali opatrní: 29. ledna v souladu s očekáváním trhu nesnížili základní úrokovou sazbu. Inflační údaje ukazovaly smíšený obraz, přičemž jádrová inflace v prosinci meziměsíčně vzrostla, což by mohlo naznačovat silné tlaky na růst mezd. Evropské trhy byly volatilní v souvislosti s údaji o inflaci a očekáváním ohledně úrokových sazeb. Prosincová inflace byla v několika zemích vyšší, než se očekávalo – například v Německu 2,9 % –, což snížilo manévrovací prostor Evropské centrální banky (ECB) při snižování úrokových sazeb. Na trzích dluhopisů vyvolal růst výnosů ve Spojeném království a oslabení britské libry, přičemž někteří analytici tvrdí, že situace je podobná jako v období před záchranným programem IMF ve Spojeném království v roce 1976. Realitní trh zůstává slabý: podobně jako na americkém trhu mají i evropské realitní subjekty potíže s prodejem svých aktiv. Fond zakončil měsíc leden s dobrou výkonností a podařilo se mu dlouhodobě růst výrazně nad bezrizikovou míru výnosu. K tomu přispěly téměř výhradně akcie středoevropských regionálních společností, přičemž nejlépe si vedly polské maloobchodní společnosti (Dino, Zabka) a akcie regionálních bank (OTP, Raiffeisen a polské banky). Na začátku měsíce jsme výrazně snížili váhu akcií vyspělých trhů, domníváme se, že při současných cenách na americkém trhu by současné období větší nejistoty mohlo vytvořit příležitost ke korekci na akciovém trhu. Expozice fondu vůči dluhopisům tentokrát negativně přispěla k výkonnosti, přičemž špatně si vedly zejména rumunské a francouzské dluhopisy. Akciová expozice Fondu byla na konci měsíce mírně pod 30 % a celkově na ni nadále připadá převážná část středoevropských společností.

## OBECNÉ INFORMACE

|                                    |                              |
|------------------------------------|------------------------------|
| Správce fondu:                     | VIG Asset Management Hungary |
| Správce:                           | Raiffeisen Bank Zrt.         |
| Hlavní distributor:                | VIG Asset Management Hungary |
| Referenční index Fondu je          | 100% PRIBOVN Index + 1,7%    |
| Kód ISIN:                          | HU0000716055                 |
| Založení:                          | 03/17/2016                   |
| Měna:                              | CZK                          |
| Čistá hodnota aktiv celého fondu:  | 22 443 720 351 HUF           |
| Čistá hodnota aktiv řady C:        | 17 535 624 CZK               |
| Čistá hodnota aktiv na jeden list: | 1,270479 CZK                 |

## DISTRIBUTOŘI

Conseq Investment Management, a.s., Raiffeisen Bank cPlc.

## STRUKTURA AKTIV FONDU

| Typ prostředku                        | Podíl           |
|---------------------------------------|-----------------|
| Státní dluhopisy                      | 32,04 %         |
| Korporátní dluhopisy                  | 22,68 %         |
| Mezinárodní akcie                     | 16,20 %         |
| Kolektivní cenné papíry               | 12,40 %         |
| Maďarské akcie                        | 7,93 %          |
| Státní pokladniční poukázky           | 4,73 %          |
| hypoteční zástavní listy              | 0,97 %          |
| Hotovost, běžný účet                  | 5,73 %          |
| Závazky                               | -4,64 %         |
| Pohledávky                            | 1,60 %          |
| Hodnota otevřených derivátových pozic | 0,39 %          |
| <b>celkem</b>                         | <b>100,00 %</b> |
| Derivátové produkty                   | 55,49 %         |
| čistá korekční páka                   | 102,87 %        |

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

V portfoliu nejsou žádná taková aktiva

## NAVRHOVANÝ MINIMÁLNÍ INVESTIČNÍ HORIZONT

|          |          |        |        |               |        |       |
|----------|----------|--------|--------|---------------|--------|-------|
| 3 měsíce | 6 měsíců | 1 roky | 2 roky | <b>3 roky</b> | 4 roky | 5 let |
|----------|----------|--------|--------|---------------|--------|-------|

## ÚROVEŇ RIZIKA

|   |   |          |   |   |   |   |
|---|---|----------|---|---|---|---|
| 1 | 2 | <b>3</b> | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|----------|---|---|---|---|

← Nižší riziko Vyšší riziko →

# VIG Maraton ESG Investiční fond s absolutním výnosem

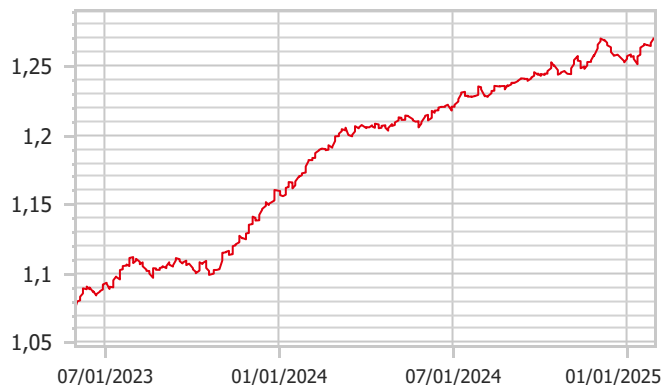
C série CZK MĚSÍČNÍ zpráva - 2025. LEDEN (datum vytvoření: 01/31/2025)

## ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

| Časový rámec       | Výnos (%) | Benchmark |
|--------------------|-----------|-----------|
| YTD                | 1,44 %    | 0,47 %    |
| Od založení (p.a.) | 2,73 %    | 0,73 %    |
| 1 měsíc            | 1,44 %    | 0,47 %    |
| 3 měsíce           | 2,11 %    | 1,15 %    |
| 2024               | 7,96 %    | 4,10 %    |
| 2023               | 8,38 %    | 1,98 %    |
| 2022               | 0,00 %    |           |
| 2021               | 0,00 %    |           |
| 2020               | 0,00 %    |           |
| 2019               | 0,00 %    |           |
| 2018               | 1,40 %    |           |
| 2017               | 2,26 %    |           |

## VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 05/30/2023 - 01/31/2025



## UKAZATELE RIZIK

|  |           |
|--|-----------|
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku      | 2,73 %    |
| Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku | 0,11 %    |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let       | 3,16 %    |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let       | 3,16 %    |
| WAM (vážená průměrná splatnost)  | 3,09 roku |
| WAL (vážená průměrná životnost)  | 3,72 roku |

## 10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

| Typ prostředku                        | Typ             | Partner / vydavatel             | Platnost   |        |
|---------------------------------------|-----------------|---------------------------------|------------|--------|
| MNB250206                             | zero coupon     | Maďarská centrální banka        | 02/06/2025 | 8,01 % |
| ROMANI EUR 2036/02/22 5,625%          | úročené         | Rumunsko                        | 02/22/2036 | 6,19 % |
| FRTR 1,75% 06/25/39                   | úročené         | Francouzská republika           | 06/25/2039 | 5,07 % |
| ROMANI EUR 2030/05/26 3.624%          | úročené         | Rumunsko                        | 05/26/2030 | 4,87 % |
| Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja | Investiční fond | Adventum MAGIS Closed-End Funds |            | 4,82 % |
| US T-Bill 02/20/25                    | zero coupon     | USA                             | 02/20/2025 | 4,75 % |
| SPGB 1 07/30/42                       | úročené         | Španělské království            | 07/30/2042 | 4,58 % |
| REPHUN 4% 2029/07/25 EUR              | úročené         | Maďarský stát                   | 07/25/2029 | 4,17 % |
| BTPS 4 10/30/31                       | úročené         | Italská republika               | 10/30/2031 | 3,49 % |
| US LONG BOND(CBT) Mar25 Buy           | derivát         | Raiffeisen Hun                  | 03/20/2025 | 2,99 % |

### 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 výkonost minulých období není zárukou budoucí výkonosti. 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 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu