

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

Na amerických akciových trzích v první polovině března převládali medvědi a všechny hlavní akciové indexy klesaly. Celková kapitalizace amerického akciového trhu klesla o 4 000 miliard dolarů, přičemž značná část této obrovské sumy peněz skončila na evropských trzích. V této fázi je těžké říci, zda Amerika právě prošla korekcí, nebo zda jsme svědky začátku zámořského medvědího trhu, ale je jasné, že víra ve výjimečnost Ameriky (American exceptionalism) nepřevládá. Ani z makroekonomického hlediska není jasné, kam Spojené státy směřují. Hospodářský růst zůstává sice silný, ale objevují se i známky oslabení, například v souvislosti se zpomalující se konzumací v domácnostech. Inflace je úpornější, než očekával Fed v roli centrální banky, což omezuje prostor pro snižování úrokových sazeb. Na druhou stranu Evropa získala výjimečný impuls, protože mnoho investorů po výprodeji na americkém akciovém trhu vyhledává podhodnocené evropské akcie. Do akcií obranného sektoru proudily značné peníze v souvislosti s nejistým výsledkem rusko-ukrajinské války a očekávaným zvýšením výdajů na obranu. Německý akciový index DAX vzrostl na historické maximum, což bylo podpořeno přijetím obratu v německé hospodářské politice a s ním spojených masivních výdajů na infrastrukturu a obranu. Výnosy dlouhodobých dluhopisů klesly a euro posílilo, částečně v důsledku oslabení amerického dolaru.

Fond uzavřel březen zhruba na hodnotách ze začátku měsíce a čtvrtletí tak zakončil na silné úrovni. K měsíční výkonnosti fondu přispěly téměř výhradně akcie středoevropských regionálních společností. V rámci nich se na výkonnosti fondu podílely především bankovní sektor, ANY Bezpečnostní Tiskárna a OMV. Váha akcií na vyspělých trzích zůstala velmi nízká a převažovaly v ní především akcie západoevropských zemí, přičemž americké trhy jsme stále považovali za drahé. Na rozdíl od akcií tentokrát expozice Fondu vůči dluhopisům táhla celkovou výkonnost Fondu dolů. Slabý měsíc měly jak západoevropské, tak rumunské dlouhé dluhopisy, přičemž těmto cenným papírům nepomohly ani rostoucí fiskální výdaje. Váhy akcií se v průběhu měsíce pohybovaly kolem 30 %, přičemž došlo k určitému zvýšení nezajištěné měnové expozice, takže expozice fondu vůči euru a dolaru na konci měsíce přesáhla 30 %.

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:	23 993 358 177 HUF
Čistá hodnota aktiv řady U:	4 928 377 USD
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,309266 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	28,70 %
Korporátní dluhopisy	19,89 %
Kolektivní cenné papíry	12,35 %
Mezinárodní akcie	11,86 %
Maďarské akcie	10,60 %
Státní pokladniční poukázky	4,24 %
hypoteční zástavní listy	0,90 %
Hotovost, běžný účet	11,22 %
Pohledávky	0,34 %
Závazky	-0,27 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	0,17 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	45,29 %
čistá korekční páka	106,24 %

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

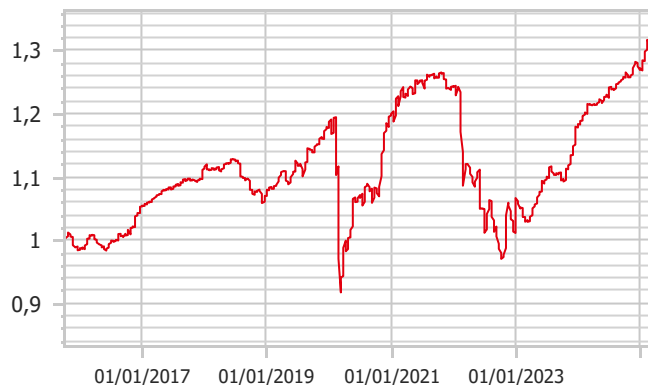
U série USD MĚSÍČNÍ zpráva - 2025. BŘEZEN (datum vytvoření: 03/31/2025)

ČISTÝ VÝNOS DOSAŽENÝ SÉRIÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	3,25 %	1,51 %
Od založení (p.a.)	2,88 %	1,03 %
1 měsíc	-0,03 %	0,52 %
3 měsíce	3,25 %	1,51 %
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 %

VÝKONNOST SÉRIÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 10/06/2015 - 03/31/2025



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	3,50 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	0,18 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	7,03 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	8,26 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	2,72 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	3,26 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
MNB250403	zero coupon	Maďarská centrální banka	04/03/2025	7,50 %
ROMANI EUR 2036/02/22 5,625%	úročené	Rumunsko	02/22/2036	5,31 %
FRTR 1,75% 06/25/39	úročené	Francouzská republika	06/25/2039	4,57 %
ROMANI EUR 2030/05/26 3.624%	úročené	Rumunsko	05/26/2030	4,53 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	Investiční fond	Adventum MAGIS Closed-End Funds		4,42 %
US T-BILL 08/07/25	zero coupon	USA	08/07/2025	4,27 %
SPGB 1 07/30/42	úročené	Španělské království	07/30/2042	4,04 %
REPHUN 4% 2029/07/25 EUR	úročené	Maďarský stát	07/25/2029	3,85 %
BTPS 4 10/30/31	úročené	Italská republika	10/30/2031	3,21 %
OTP Bank törzsreszvény	Akcie	OTP Bank Nyrt.		2,94 %

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