

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

V únoru byly globální kapitálové trhy poznamenány výraznou rotací z růstových akcií do hodnotových akcií a sektorů reálné ekonomiky. Akcie ze středovýchodní Evropy si v první polovině měsíce vedly velmi dobře: index BUX se vyšplhal na nové historické maximum a regionální bankovní sektor zaznamenal silný celkový růst. Z tematických sektorů si akcie z obranného sektoru vedly tento měsíc obzvláště dobře, zatímco akcie související s umělou inteligencí byly brzděny rotací. Odvětví obnovitelných zdrojů energie těží z přílivu kapitálu směřujícího do odvětví veřejných služeb.

Na dluhopisovém trhu panovaly příznivé podmínky: výnos amerických 10letých dluhopisů klesl pod 4% v důsledku obav ze stagflace, v eurozóně ECB ponechala úrokovou sazbu na úrovni 2,0% a lednová inflace překvapivě klesla na 1,7%. Pokles výnosů maďarských státních dluhopisů pokračoval, rumunské dluhopisy denominované v eurech si rovněž vedly příznivě. Cena zlata zůstala po většinu měsíce silná a na konci měsíce se s vypuknutím konfliktu v Íránu přiblížila k hranici 5400 dolarů.

Ve druhé polovině měsíce se nálada na trzích obrátila: Nejvyšší soud USA prohlásil Trumpova cla za protiústavní, Trump na to reagoval uvalením 15% doplňkových cel a 28. února pak americko-izraelské vojenské úder proti Íránu vyvolaly geopolitický šok.

Fond v únoru zaznamenal mírně pozitivní výkonnost a provedli jsme několik změn v pozicích. V americkém softwarovém sektoru jsme začali s výběrovými nákupy na silně podhodnocených úrovních, přičemž jsme svou expozici zajistili krátkodobou pozicí v Nasdaq futures. Na rozvíjejících se trzích jsme pokračovali v budování pozic, přičemž jsme se zaměřili na brazilský a jihokorejský trh a na rozvíjející se trhy mimo Čínu. V rámci tematických sektorů jsme realizovali zisky v odvětví solární energie a pojišťovnictví. V Evropě jsme zvýšili expozici, a to především v britských akciích a evropských společnostech se střední tržní kapitalizací. V reakci na geopolitické napětí na konci měsíce jsme nakoupili put opce jako ochranu proti volatilitě trhu.

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:	34 930 015 027 HUF
Čistá hodnota aktiv řady U:	7 712 200 USD
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,437800 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
Kolektivní cenné papíry	27,86 %
Státní dluhopisy	23,48 %
Státní pokladniční poukázky	17,39 %
Korporátní dluhopisy	11,01 %
Mezinárodní akcie	9,10 %
Maďarské akcie	7,93 %
hypoteční zástavní listy	0,63 %
Pohledávky	3,18 %
Závazky	-2,19 %
Hotovost, běžný účet	1,64 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,03 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	85,78 %
čistá korekční páka	113,87 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

SGLT 0 01/15/27 (Španělské království)

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

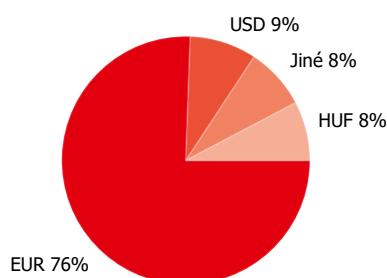
VIG Maraton ESG Investiční fond s absolutním výnosem

U série USD MĚSÍČNÍ zpráva - 2026. ÚNOR (datum vytvoření: 02/28/2026)

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	2,95 %	0,86 %
Od založení (p.a.)	3,55 %	1,46 %
1 měsíc	0,02 %	0,42 %
3 měsíce	4,04 %	1,37 %
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 %

Rozdělení podle měny



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 10/06/2015 - 02/28/2026



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	5,34 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	0,17 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	4,51 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	7,77 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	2,09 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	2,49 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
SGLT 0 01/15/27	zero coupon	Španělské království	01/15/2027	17,44 %
BTPS 4 10/30/31	úročené	Italská republika	10/30/2031	9,10 %
WIG20 INDEX FUT Mar26 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	03/20/2026	5,26 %
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	Investiční fond	iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF		4,02 %
Adventum MAGIS Zártkörü Alapok Alapja	Investiční fond	Adventum MAGIS Closed-End Funds		3,47 %
ROMANI EUR 2030/05/26 3.624%	úročené	Rumunsko	05/26/2030	3,09 %
FRTR 1,75% 06/25/39	úročené	Francouzská republika	06/25/2039	3,01 %
Lyxor MSCI Emerging Markets Ex China UCITS ETF	Investiční fond	Lyxor MSCI EM Ex China UCITS ETF		3,01 %
NASDAQ 100 E-MINI Mar26 Sell	derivát	Erste Bef. Hun	03/20/2026	2,28 %
USD/HUF 26.05.15 Forward Sell	derivát	Raiffeisen Hun	05/15/2026	2,28 %

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