

## 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

Hlavní událostí měsíce byl ozbrojený konflikt mezi USA a Íránem, který vypukl 28. února a zásadním způsobem změnil globální mapu rizik. Téměř úplné uzavření Hormuzského průlivu, který je považován za nejdůležitější tranzitní trasu pro ropu a zemní plyn z Blízkého východu, a vzájemné útoky na energetickou infrastrukturu naznačily scénář stagflace. Index S&P 500 uzavřel březen s poklesem o téměř 7%, což představovalo největší měsíční propad globálních akciových trhů od roku 2022. Korekci vedl technologický sektor, zatímco akcie energetických a obranných společností si vedly relativně dobře. Fed, který plní roli centrální banky, ponechal základní úrokovou sazbu beze změny, avšak dříve očekávané snížení sazeb se nekonalo a výnos 10letých dluhopisů vzrostl na úroveň kolem 4,4%. Vysoká cena ropy nešetřila ani index Euro Stoxx 50, který je pro Evropu směrodatný; tento index, zahrnující akcie největších společností, klesl o 10%. V souladu s tím EU varovala, že pokud se cena ropy Brent, která je na kontinentu směrodatná, ustálí kolem 100 dolarů za barel, inflace by mohla vzrůst nad 3% a růst HDP by mohl zaostát až o 0,4 procentního bodu za prognózou ve výši 1,4%. Evropská centrální banka se ocitla ve velmi obtížné situaci, protože cenový šok v oblasti energií zasahuje Evropu relativně více než USA, a proto se domníváme, že tržní ocenění týkající se rozdílu v úrokové politice není udržitelné. Nejvíce utrpěly letecké společnosti, automobilový průmysl a odvětví luxusního zboží, zatímco akcie energetických a obranných společností představovaly pozitivní výjimku.

Turbulence na akciových a dluhopisových trzích vyvíjely tlak i na kurz fondu, který tak v březnu mírně poklesl, a to i přesto, že jsme na začátku měsíce výrazně snížili podíl akcií. Snížili jsme také podíl akcií ze střední a východní Evropy i z vyspělých evropských trhů a otevřeli jsme krátké pozice v indexech S&P 500 a Nasdaq. Krytá expozice vůči cizím měnám, regionální a evropské dluhopisové expozice však snížily výnosy; navíc jsme na akciovém trhu utrpěli ztráty u společností zabývajících se těžbou zlata, a také u maďarských a polských akcií. Na konci měsíce jsme však již začali selektivně opět zvyšovat podíl rizikových aktiv. V dubnu bude pozornost pravděpodobně upřena na vývoj konfliktu v Íránu a vývoj cen ropy; případné příměří by mohlo přinést rychlý obrát na trhu, zatímco další eskalace by mohla zvýšit riziko stagflace. Kromě toho začne sezóna zveřejňování výsledků za první čtvrtletí, která by mohla poskytnout aktuální přehled o výhledech na ziskovost společností působících v oblasti umělé inteligence. Rozhodnutí Fedu o úrokových sazbách z konce dubna může být směrodatné, zejména s ohledem na to, jak se šok v cenách energií promítně do údajů o inflaci.

## OBECNÉ INFORMACE

|                                    |                                   |
|------------------------------------|-----------------------------------|
| Správce fondu:                     | VIG Asset Management Hungary      |
| Správce:                           | Raiffeisen Bank Zrt.              |
| Hlavní distributor:                | VIG Asset Management Hungary      |
| Referenční index Fondu je          | 100% ESTR Compounded Index + 1,7% |
| Kód ISIN:                          | HU0000714894                      |
| Založení:                          | 10/06/2015                        |
| Měna:                              | EUR                               |
| Čistá hodnota aktiv celého fondu:  | 31 165 399 166 HUF                |
| Čistá hodnota aktiv řady E:        | 9 933 043 EUR                     |
| Čistá hodnota aktiv na jeden list: | 1,157872 EUR                      |

## 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                      | 26,00 %         |
| Kolektivní cenné papíry               | 21,17 %         |
| Státní pokladniční poukázky           | 16,35 %         |
| Korporátní dluhopisy                  | 12,50 %         |
| Maďarské akcie                        | 9,16 %          |
| Mezinárodní akcie                     | 6,36 %          |
| hypoteční zástavní listy              | 0,70 %          |
| Hotovost, běžný účet                  | 9,27 %          |
| Závazky                               | -1,12 %         |
| Pohledávky                            | 0,09 %          |
| Hodnota otevřených derivátových pozic | -0,49 %         |
| <b>celkem</b>                         | <b>100,00 %</b> |
| Derivátové produkty                   | 92,17 %         |
| čistá korekční páka                   | 115,45 %        |

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

SGLT 0 01/15/27 (Španělské království)

BTPS 4 10/30/31 (Italská republika)

## 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

E série EUR MĚSÍČNÍ zpráva - 2026. BŘEZEN (datum vytvoření: 03/31/2026)

## VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

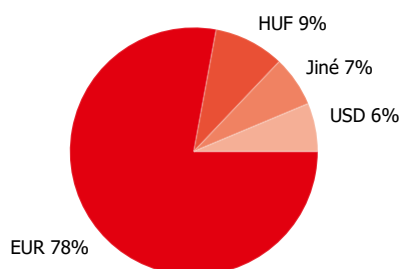
| Časový rámec       | Výnos (%) | Benchmark |
|--------------------|-----------|-----------|
| YTD                | -0,42 %   | 0,91 %    |
| Od založení (p.a.) | 1,41 %    | 1,08 %    |
| 1 měsíc            | -2,95 %   | 0,32 %    |
| 3 měsíce           | -0,42 %   | 0,91 %    |
| 2025               | 7,51 %    | 3,99 %    |
| 2024               | 6,86 %    | 4,10 %    |
| 2023               | 12,30 %   | 0,31 %    |
| 2022               | -19,63 %  | 0,40 %    |
| 2021               | 3,54 %    | -0,60 %   |
| 2020               | -0,38 %   | 0,41 %    |
| 2019               | 7,53 %    | 0,23 %    |
| 2018               | -5,46 %   | 0,31 %    |
| 2017               | 3,71 %    | 0,20 %    |
| 2016               | 4,79 %    | 1,22 %    |

## VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 10/06/2015 - 03/31/2026



## Rozdělení podle měny



## UKAZATELE RIZIK

|  |           |
|--|-----------|
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku      | 5,46 %    |
| Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku | 0,08 %    |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let       | 4,52 %    |
| Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let       | 7,93 %    |
| WAM (vážená průměrná splatnost)  | 2,25 roku |
| WAL (vážená průměrná životnost)  | 2,68 roku |

## 10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

| Typ prostředku                        | Typ             | Partner / vydavatel             | Platnost   |         |
|---------------------------------------|-----------------|---------------------------------|------------|---------|
| SGLT 0 01/15/27                       | zero coupon     | Španělské království            | 01/15/2027 | 16,38 % |
| BTPTS 4 10/30/31                      | úročené         | Italská republika               | 10/30/2031 | 10,15 % |
| S&P500 EMINI FUT Jun26 Sell           | derivát         | Erste Bef. Hun                  | 06/18/2026 | 4,97 %  |
| Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja | Investiční fond | Adventum MAGIS Closed-End Funds |            | 4,02 %  |
| ROMANI EUR 2030/05/26 3.624%          | úročené         | Rumunsko                        | 05/26/2030 | 3,42 %  |
| FRTR 1,75% 06/25/39                   | úročené         | Francouzská republika           | 06/25/2039 | 3,31 %  |
| USD/HUF 26.05.15 Forward Sell         | derivát         | Raiffeisen Hun                  | 05/15/2026 | 2,70 %  |
| Magyar Telekom Nyrt. részv.           | Akcie           | Magyar Telekom Távközlési Nyrt. |            | 2,61 %  |
| NASDAQ 100 E-MINI Jun26 Sell          | derivát         | Erste Bef. Hun                  | 06/18/2026 | 2,58 %  |
| ROMANI EUR 2036/02/22 5,625%          | úročené         | Rumunsko                        | 02/22/2036 | 2,40 %  |

## Právní prohlášení

Tento dokument představuje zprávu o portfoliu vyžadovanou Kbfhv, 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 Magyarországi Zrt. | 1085 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu