

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 dodržáním 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

Duben uplynul ve stínu blokády Hormuzského průlivu: hlavní index newyorské burzy, S&P 500, zahájil měsíc na ročním minimu, poté se na základě zprávy o americko-iránském příměří vyšplhal na rekordní úroveň a následně se vlivem uvážení mírových jednání stabilizoval. Na konci měsíce index nakonec skončil v plusu, ale růst byl soustředěn do několika odvětví: trh táhl technologické společnosti a sektor umělé inteligence, zatímco energetický sektor zaknihoval ztrátu válečných přírůstků. Ačkoli VIX (index volatility) poklesl, udržitelnost býčího trhu je zpochybňována tím, že tento růst proběhl za zhoršujících se „indikátorů šíře trhu“, které porovnávají počet akcií s rostoucí a klesající hodnotou, a opíral se přitom o úzký okruh akcií. Fed, který plní roli Centrální banky USA, se v dubnu zdržel změny úrokových sazeb, trh však v průběhu měsíce postupně revidoval svá očekávání ohledně uvolnění měnové politiky, jelikož šok způsobený cenami ropy naznačuje přetrvávající vyšší inflaci. Březnová inflace v eurozóně vzrostla na 2,5%, k čemuž přispěl zejména cenový šok v oblasti energií. Evropská centrální banka v průběhu dubna navzdory očekáváním nezměnila základní úrokovou sazbu: tvůrci měnové politiky čekají, až dopady války časem odezní, než přistoupí k uvolnění měnové politiky. Jádřová inflace v EU na konci března činila 2,4%, avšak postupný dopad vývoje cen energií se pravděpodobně projeví v údajích za druhé čtvrtletí.

Po slabém březnu Fond uzavřel měsíc duben v plusu. K výkonnosti Fondu přispěly především akcie, a to zejména maďarské akcie, přičemž po parlamentních volbách zaznamenaly růst především akcie společností OTP a Magyar Telekom. K tomuto růstu přispěly v menší míře, ale rovněž pozitivně i další regionální cenné papíry, jako například CD Projekt, Halyk Bank a Allegro. Naopak evropské akcie – zejména cenné papíry ze zdravotnického sektoru – v průběhu měsíce dále klesaly, takže tato expozice měla negativní dopad navzdory příznivé tržní náladě. Slabý výkon zaznamenaly také evropské dluhopisy; zatímco v mnoha regionech již docházelo k poklesu výnosů, v eurozóně se výnosy udržely na vysokých hodnotách kvůli zvýšené zranitelnosti energetického trhu a rostoucím očekáváním ohledně zvyšování úrokových sazeb. V průběhu měsíce jsme postupně zvyšovali podíl akcií v portfoliu; na rozvíjejících se trzích v Evropě a regionu střední a východní Evropy vidíme v mnoha případech dobré příležitosti, zejména pokud dojde v nadcházejících měsících k uklidnění situace kolem iránského konfliktu.

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:	29 920 562 524 HUF
Čistá hodnota aktiv řady U:	6 860 806 USD
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,401510 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	25,47 %
Kolektivní cenné papíry	22,36 %
Mezinárodní akcie	14,70 %
Korporátní dluhopisy	13,45 %
Státní pokladniční poukázky	10,62 %
Maďarské akcie	9,03 %
hypoteční zástavní listy	0,71 %
Hotovost, běžný účet	6,19 %
Závazky	-1,98 %
Pohledávky	0,16 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,70 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	80,42 %
čistá korekční páka	103,58 %

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

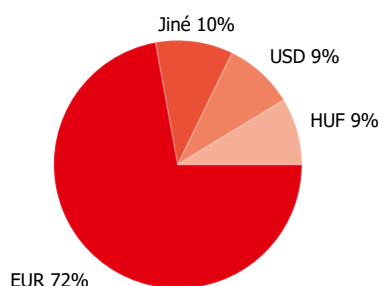
VIG Maraton ESG Investiční fond s absolutním výnosem

U série USD MĚSÍČNÍ zpráva - 2026. DUBEN (datum vytvoření: 04/30/2026)

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	0,35 %	1,79 %
Od založení (p.a.)	3,25 %	1,53 %
1 měsíc	0,12 %	0,44 %
3 měsíce	-2,51 %	1,34 %
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 - 04/30/2026



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	3,85 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	0,16 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	4,53 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	7,73 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	2,26 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	2,69 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
SGLT 0 01/15/27	zero coupon	Španělské království	01/15/2027	10,64 %
BTPS 4 10/30/31	úročené	Italská republika	10/30/2031	9,89 %
ROMANI EUR 2036/02/22 5,625%	úročené	Rumunsko	02/22/2036	4,20 %
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	Investiční fond	Adventum MAGIS Closed-End Funds		3,97 %
ROMANI EUR 2030/05/26 3.624%	úročené	Rumunsko	05/26/2030	3,44 %
FRTR 1,75% 06/25/39	úročené	Francouzská republika	06/25/2039	3,29 %
TVLRO 12/07/28 7,25% visszahítható2027	úročené	Banca Transilvania SA	12/07/2027	2,75 %
Ceska Sporitelna 2028/09/13 0.5% visszah2027	úročené	Ceska Sporitelna AS	09/13/2027	2,72 %
Magyar Telekom Nyrt. részv.	Akcie	Magyar Telekom Távközlési Nyrt.		2,68 %
USD/HUF 26.05.15 Forward Sell	derivát	Raiffeisen Hun	05/15/2026	2,62 %

Právní prohlášení

Tento dokument představuje zprávu o portfoliu vyžadovanou Kbfvt, 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