

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 uplynulém měsíci se dění na globálních kapitálových trzích točilo kolem dvou témat: jedním z nich bylo další zrychlení investičního cyklu v oblasti infrastruktury pro umělou inteligenci, druhým pak energetická a geopolitická rizika související s válkou v Íránu. Zájem o umělou inteligenci výrazně poháněl růst odvětví polovodičů; index Philadelphia Semiconductor (který měří průměrné kurzové změny 30 největších společností obchodovaných na amerických burzách, zabývajících se návrhem, distribucí, výrobou a prodejem polovodičů) se v podobně výrazné míře nad 200denní klouzavý průměr dostal pouze v roce 1995 a na vrcholu akciové bubliny v roce 2000. Analytici postupně revidují odhady kapitálových výdajů společností zabývajících se umělou inteligencí směrem nahoru, přičemž jejich financování se však stále ve větší míře zajišťuje z úvěrů. Energetický šok mezitím výrazně zhoršuje makroekonomický obraz: údaje o inflaci za duben a květen byly vždy nakonec vyšší, než se očekávalo. Očekávání ohledně snížení úrokových sazeb zmizela a účastníci trhu nyní považují za pravděpodobnější spíše jejich zvýšení. Zvýšení úrokových sazeb Evropskou centrální bankou v červnu se jeví jako stále pravděpodobnější, zatímco vývoj mezd zůstává prozatím pod kontrolou. Automobilový průmysl, který je klíčovým odvětvím ekonomiky, vykazuje smíšené výsledky: celkové prodeje již tři měsíce rostou a trh s elektromobily se rozšiřuje. Technická ratifikace obchodní dohody mezi EU a USA proběhla na konci května, avšak skutečná výše celních sazeb je v mnoha odvětvích stále předmětem diskusí.

Fond si v květnu vedl dobře. Oživení akciových trhů ve střední a západní Evropě mělo pozitivní vliv na výnos Fondu a tentokrát se dařilo i dluhopisovým trhům. V rámci regionálních akcií k tomuto růstu přispěly především akcie společností Magyar Telekom a Erste, zatímco na vyspělých trzích k výnosu Fondu přispěly společnosti z odvětví obnovitelných zdrojů energie, zejména ty zabývající se solární energií. Fond držel v tomto měsíci vyšší akciovou expozici, než je jeho dlouhodobý průměr; kromě akcií z regionu střední a východní Evropy a evropských akcií jsme otevřeli menší pozice také na rozvíjejících se trzích a na americkém trhu.

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:	28 978 696 880 HUF
Čistá hodnota aktiv řady E:	8 315 703 EUR
Čistá hodnota aktiv na jeden list:	1,177912 EUR

DISTRIBUTOŘI

ALLFUNDS Bank S.A., CIB BANK ZRT., Concorde Securities Ltd., Conseq Investment Management, a.s., Equilor Befektetési Zrt, Erste Investment Plc., European Investment Centre, o.c.p., a. s., 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	25,77 %
Kolektivní cenné papíry	22,92 %
Mezinárodní akcie	15,81 %
Korporátní dluhopisy	14,13 %
Maďarské akcie	9,53 %
Státní pokladniční poukázky	9,31 %
hypoteční zástavní listy	0,76 %
Hotovost, běžný účet	2,88 %
Závazky	-1,45 %
Pohledávky	0,59 %
Hodnota otevřených derivátových pozic	-0,23 %
celkem	100,00 %
Derivátové produkty	85,94 %
čistá korekční páka	103,68 %

Aktiva s podílem vyšším než 10 %

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 →

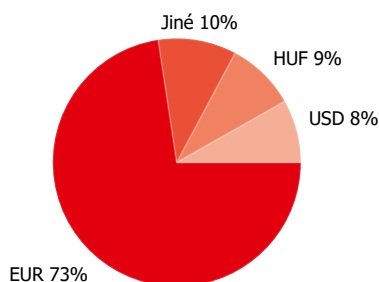
VIG Maraton ESG Investiční fond s absolutním výnosem

E série EUR MĚSÍČNÍ zpráva - 2026. KVĚTEN (datum vytvoření: 05/31/2026)

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Časový rámec	Výnos (%)	Benchmark
YTD	1,30 %	1,50 %
Od založení (p.a.)	1,55 %	1,12 %
1 měsíc	1,77 %	0,29 %
3 měsíce	-1,27 %	0,92 %
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 %

Rozdělení podle měny



VÝVOJ HODNOTY ZA UVEDENÉ OBDOBÍ

Čistá hodnota aktiv na jeden list, 10/06/2015 - 05/31/2026



UKAZATELE RIZIK

Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	4,13 %
Roční rozpětí benchmarku vypočtené z týdenních výnosů- na základě 1 roku	0,08 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 3 let	4,62 %
Roční rozpětí fondu vypočtené z týdenních výnosů- na základě 5 let	8,02 %
WAM (vážená průměrná splatnost)	2,29 roku
WAL (vážená průměrná životnost)	2,72 roku

10 NEJVĚTŠÍCH POZIC

Typ prostředku	Typ	Partner / vydavatel	Platnost	
BTPS 4 10/30/31	úročené	Italská republika	10/30/2031	10,01 %
SGLT 0 01/15/27	zero coupon	Španělské království	01/15/2027	9,34 %
ROMANI EUR 2036/02/22 5,625%	úročené	Rumunsko	02/22/2036	4,34 %
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	3,37 %
FRTR 1,75% 06/25/39	úročené	Francouzská republika	06/25/2039	3,34 %
MSCI EmgMkt Jun26 Buy	derivát	Erste Bef. Hun	06/19/2026	3,22 %
XMWO-DB MXWO ETF	Investiční fond	XMWO-DB MXWO ETF		3,16 %
Magyar Telekom Nyrt. részv.	Akcie	Magyar Telekom Távközlési Nyrt.		2,96 %
TVLRO 12/07/28 7,25% visszahívható2027	úročené	Banca Transilvania SA	12/07/2027	2,77 %

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 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu