

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az alap célja, hogy alacsony kockázat mellett kiszámítható befektetési hozamot biztosítson a befektetők számára. Az Alapkezelő kizárólag kötvény típusú eszközökbe, elsősorban a Lengyel Állam által kibocsátott vagy garantált értékpapírokba fektetheti az alap vagyont. Az Alap továbbá korlátozott mértékben fektethet az Európai Unió vagy annak szervezete, az Európai Központi Bank vagy az Európai Beruházási Bank által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírba, feltéve, hogy annak hitelminősítése eléri legalább a lengyel állam hitelminősítését és lengyel zlotyban van denominálva. Az Alap portfóliójában lévő eszközök súlyozott átlagos hátralévő futamideje nem haladhatja meg a 6 hónapot, az eszközök súlyozott átlagos hátralévő élettartama pedig 12 hónapnál nem lehet hosszabb. Emellett az egyes értékpapírok hátralévő futamideje legfeljebb 2 év, a legközelebbi kamatmeghatározási időpontig pedig legfeljebb 397 nap lehet. A likviditás biztosításának érdekében az Alap pénzeszközeit bankbetétben is elhelyezheti. Az Alap eszközei 100%-ban lengyel zlotyban vannak denominálva.

A pénzügyi alap nem garantált befektetés. Az Alap befektetője viseli a tőke elvesztésének a kockázatát. A Lengyel Pénzpiaci Alapba történő befektetés eltér a betétben lévő befektetéstől, különösen azon kockázat tekintetében, hogy a Lengyel Pénzpiaci Alapba befektetett tőke ingadozhat. A Lengyel Pénzpiaci Alap nem támaszkodik külső támogatásra a Lengyel Pénzpiaci Alapba likviditásának garantálása vagy az egy befektetési jegyre vagy részvényre jutó nettó eszközérték stabilizálása céljából.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Májusban vegyes mozgásokat láthattunk a lengyel kötvénypiacon. A hozamgörbe rövid és hosszú vége feljebb került, a négy-öt éves lejáraton azonban többnyire változatlanok maradtak a hozamok. Az egy éves hozamok 25 bázisponttal emelkedtek, de a 10 éves hozamoknak is sikerült 15 bázisponttal feljebb zárnai a hónapot. Az infláció májusban az előzetesen közölt adatok szerint 13%-ra csökkent az áprilisi 14,7%-ról, és alulmúlta a piaci várakozásokat is. Az infláció tavaly április óta nem volt ilyen alacsony, ami főként az élelmiszerárakban történt lassulásnak köszönhető. Havi alapon ugyancsak látszik az infláció lassulása, hiszen áprilishoz képest már nem mértek növekedést, hanem 0% lett a hó/hó mutató. A lengyel jegybank az április eleji kamatdöntő ülésen immáron nyolcadik egymást követő hónapja tartja 6,75%-on az alapkamatot. Az infláció már nincs olyan messze az egyszámjegyű tartománytól, így lehetséges, hogy október előtt már megkezdődhet a kamatvágás, ugyanakkor a kormány új fiskális lazítása erősen csökkentheti ennek az eshetőségét. A lengyel gazdaság teljesítménye az első negyedévben 0,3%-kal csökkent az előző év azonos időszakához képest, negyedéves alapon azonban 3,8%-os GDP növekedést mértek. A Bloomberg májusi közvéleménykutatása szerint az éves növekedés 0,7%-ra tehető az idei évben, jövőre pedig 2,8%-kal növekedhet a gazdaság. A beszerzési menedzserindex májusban emelkedett, a feldolgozóipari index 47 – re nőtt az előző havi 46,6-ról. A mutató így még mindig az 50-es határérték alatt tartózkodik, hiszen a kibocsátás és az új megrendelések száma még mindig csökkenést mutat a bizonytalan gazdasági környezet és magas infláció miatt. Az ipari termelés az év negyedik hónapjában 6,4%-os csökkenést produkált, mely alul múlta a -3,4%-os piaci várakozásokat. Ami pedig az államháztartást illeti, az állam a negyedik hónapban 2 001,7 millió PLN többletet generált, mellyel a 12 hónapos gördülő költségvetési hiány a GDP 0,99%-ra csökkent.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

| | |
|------------------------------------|--|
| Alapkezelő: | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Letétkezelő: | Unicredit Bank Hungary Zrt. |
| Vezető forgalmazó: | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Benchmark összetétele: | 100% WIBID 1M Index |
| ISIN kód: | HU0000711619 |
| Indulás: | 2012.10.26 |
| Devizanem: | PLN |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 152 010 026 PLN |
| I sorozat nettó eszközértéke: | 54 366 134 PLN |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,180052 PLN |

FORGALMAZÓK

Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Spolka

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó 6 hó 1 év 2 év 3 év 4 év 5 év

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa | Részarány |
|-----------------------------------|-----------------|
| Államkötvények | 51,41 % |
| Kincstárjegyek | 13,62 % |
| Kötelezettség | -71,52 % |
| Követelés | 71,50 % |
| Számlapénz | 27,47 % |
| Betét | 6,59 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | 0,93 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 28,47 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 99,86 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

POLGB 2023/10/25 4% (Lengyel Állam)

POLAND EUR2024/01/15 3% (Lengyel Állam)

KOCKÁZATI SZINT

1 2 3 4 5 6 7

← →

Alacsonyabb kockázat

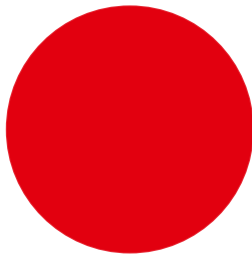
Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 1,57 % | 2,05 % |
| 1 hónap | 0,47 % | 0,60 % |
| 3 hónap | 1,43 % | 1,69 % |
| 2022 | 3,92 % | 5,55 % |
| 2021 | -0,81 % | 0,26 % |
| 2020 | 0,14 % | 0,42 % |
| 2019 | 0,78 % | 1,18 % |
| 2018 | 0,98 % | 1,45 % |
| 2017 | 1,12 % | 1,47 % |
| 2016 | 0,99 % | 1,44 % |
| 2015 | 1,12 % | 1,53 % |
| 2014 | 2,25 % | 2,23 % |
| 2013 | 3,10 % | 2,71 % |

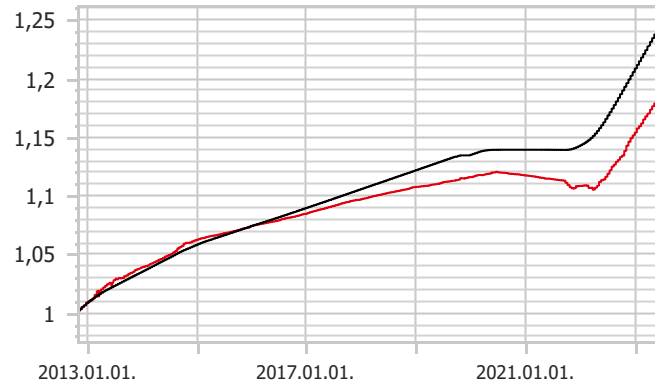
Lejárat szerinti megoszlás

0 - 1 év 100%



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2012.10.29 - 2023.05.31



— VIG Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap I sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 0,38 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 0,21 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 0,97 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 0,99 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 0,37 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 0,37 év |

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat | Súly |
|----------------------------|--------------|----------------------------------|-------------|---------|
| POLGB 2023/10/25 4% | kamatozó | Lengyel Állam | 2023.10.25. | 27,37 % |
| POLAND EUR2024/01/15 3% | kamatozó | Lengyel Állam | 2024.01.15. | 12,06 % |
| POLGB 2024/04/25 2,5% | kamatozó | Lengyel Állam | 2024.04.25. | 9,59 % |
| BTF 0 01/24/24 | zéró kuponos | Francia Állam | 2024.01.24. | 8,77 % |
| PLN Betét | Betét | Erste Bank Hun | 2023.06.07. | 6,60 % |
| BTF 0 11/29/23 | zéró kuponos | Francia Állam | 2023.11.29. | 4,88 % |
| Magyar Államkötvény 2023/A | kamatozó | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2023.11.24. | 2,48 % |

HITEL PROFIL

| Kibocsátó | Minősítés* | Ország | Súly |
|----------------------------------|------------|--------|---------|
| Államadósság Kezelő Központ Zrt. | BBB | HU | 2,48 % |
| Francia Állam | AA | FR | 13,65 % |
| ERSTE BANK AG | A | AT | 6,60 % |
| Lengyel Állam | A | PL | 49,02 % |

*: A legnagyobb hitelminősítő intézetek (S&P, Moody's, Fitch) hitelminősítéseinek átlaga

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbtv. által előírt portfólió jelentésnek minősül, mely az adott hónap utolsó nettó eszközértéke alapján tartalmazza az alap eszközeinek a portfólióbefektetési eszközfajta, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, a portfólióban 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök (kibocsátók) felsorolását, az alap összesített és az egy jegyre jutó nettó eszközértéket. Felhívjuk a befektetők szíves figyelmét, hogy a múltbeli teljesítmények nem nyújtanak garanciát a jövőbeli teljesítményre nézve. A megjelenített hozamok nem veszik figyelembe az alkalmazandó adókat és járulékokat, a forgalmazási költségeket és jutalékokat, a számlavezetési díjat és a befektetési jegyek tartásával kapcsolatos további költségeket. A portfólió jelentésben foglaltak információk célokot szolgálnak, nem minősülnek ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy az alappal kapcsolatos kockázatok megismeréséhez és a megalapozott befektetői döntése meghozatalához ismerje meg az alap Kiemelt Befektetői Információját, Tájékoztatóját és Kezelési Szabályzatát, melyek az alap forgalmazási helyein rendelkezésre állnak, valamint az VIG Alapkezelő Zrt. honlapján megtekinthetők. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu