

BEFEKTETÉSI POLITIKA

A befektetési alap célja, hogy elérhetővé tegyük a befektetők számára a lengyel kötvénypiacot, és viszonylag stabil, közepes kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, már középtávon stabil reálhozamot nyújtva az Ügyfeleinknek anélkül, hogy fix időre lekötnék a pénzüket. Az Alap elsősorban zlotyban kibocsátott lengyel állampapírokba fektet, de a portfóliókezelőnek van némi tere más kötvény típusú befektetésekkel kiegészíteni a portfóliót. A legnagyobb hozam elérésére törekszünk a legkisebb kockázat vállalása mellett. A befektetési döntések meghozatalához egyaránt használjuk a fundamentális elemzés, a technikai elemzés eszköztárát, és mindenkor figyelembe vesszük a piacokon uralkodó befektetői hangulatot. A portfóliókezelő a makrogazdasági várakozások, a várható hozamgörbe, a görbén várható megtérülés, a piaci volatilitás alapján alakítja ki a potenciális befektetési lehetőségeket, és kiválasztja azokat a befektetéseket, amelyek biztonságosnak mondhatóak és relatív magas hozamot biztosítanak a vállalt kockázatért cserébe. Az Alap a devizás kitettségek árfolyamkockázatának a céldevizára történő teljes fedezésére törekszik. Az Alap a származtatott ügyleteket elsősorban a deviza- és kamatkockázatok fedezésére köt, de a portfólió hatékony kialakítása céljából egyéb derivatív eszközök alkalmazása is megengedett. A devizakockázat fedezésére kötött származékos ügyletek egyaránt történhetnek a céldevizára és az alapdevizára is.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Továbbra is a február végén kitört és azóta is tartó iráni konfliktus alakította a kötvénypiacot teljesítményét. A globális olajárak növekedése következtében erősödő inflációs félelmek a kötvényhozamok emelkedését eredményezték. Áprilisban tovább nőttek a lengyel kötvényhozamok. A hároméves lejáraton 13 -, az öt éves lejáraton 27-, a tíz éves lejáraton 3 bázisponttal kerültek feljebb a hó elejéhez képest. A piac jelenleg két kamatemelést áraz 2026-ra. Az április eleji kamatdöntő ülés alkalmával a lengyel jegybank nem változtatott az irányadó rátán, így az továbbra is 3,75%-on áll. Glapinski jegybankelnök továbbra is meg van győződve arról, hogy a jelenlegi energiaválság különbözik a négy évvel ezelőtől, hiszen a nyersanyagárak koránt sem emelkedtek olyan mértékben, mint 2022-ben és a hazai fogyasztás is gyengébb. Közleményében azonban továbbra is óvatosságra intett. Az áprilisi infláció a korábbi 3%-ról 3,2%-ra emelkedett az előzetes adatok alapján, mely főként az emelkedő háztartási energiaáraknak volt köszönhető, hiszen az élelmiszerárak emelkedése tovább lassult. Az ipari termelés a 2026-os év harmadik hónapjában 9,4%-os növekedést produkált. A kiskereskedelmi forgalom is erős lett, 8,7%-os volt a márciusi év/év növekedés. A geopolitikai helyzet miatt magas a bizonytalanság, a háború kimenetele még nem látszik körvonalazódni.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

| | |
|------------------------------------|--|
| Alapkezelő: | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Letétkezelő: | Unicredit Bank Hungary Zrt. |
| Vezető forgalmazó: | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Benchmark összetétele: | 100% TBSP Index |
| ISIN kód: | HU0000705256 |
| Indulás: | 2007.05.11 |
| Devizanem: | HUF |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 16 596 995 587 HUF |
| A sorozat nettó eszközértéke: | 176 895 997 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,917185 HUF |

FORGALMAZÓK

CIB BANK ZRT, CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt, Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt., VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

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 | 74,91 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 23,72 % |
| Számlapénz | 1,39 % |
| Követelés | 0,18 % |
| Kötelezettség | -0,17 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | -0,02 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 7,15 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 100,01 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

POLGB 2035/10/25 5% (Lengyel Állam)

POLGB 2034/10/25/34 5% (Lengyel Állam)

POLGB 2032/04/25 1,75% (Lengyel Állam)

KOCKÁZATI SZINT

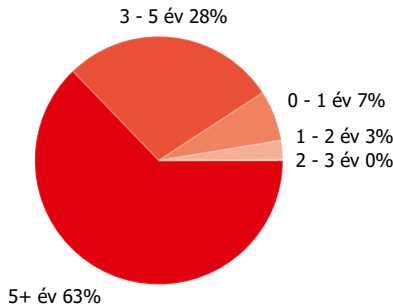
| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

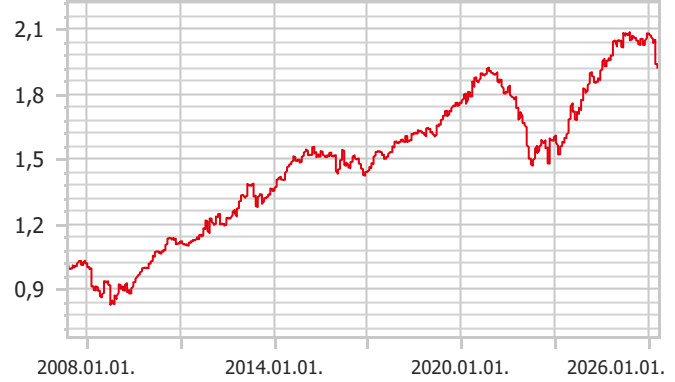
| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD | -7,33 % | -6,56 % |
| indulástól | 3,49 % | 6,12 % |
| 1 hónap | -3,70 % | -3,84 % |
| 3 hónap | -7,59 % | -6,93 % |
| 2025 | 2,47 % | 3,78 % |
| 2024 | 11,07 % | 12,87 % |
| 2023 | 16,28 % | 16,35 % |
| 2022 | -8,27 % | 0,94 % |
| 2021 | -9,83 % | -8,59 % |
| 2020 | 7,66 % | 8,75 % |
| 2019 | 6,92 % | 7,79 % |
| 2018 | 4,20 % | 5,33 % |
| 2017 | 9,53 % | 10,82 % |
| 2016 | -4,68 % | -4,08 % |

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2007.05.11 - 2026.04.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 5,61 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 5,75 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 7,16 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 9,41 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 5,14 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 6,06 év |

10 LEGNAGYOB B POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat | Arány |
|------------------------------|----------|-----------------------------|-------------|---------|
| POLGB 2035/10/25 5% | kamatozó | Lengyel Állam | 2035.10.25. | 18,11 % |
| POLGB 2034/10/25/34 5% | kamatozó | Lengyel Állam | 2034.10.25. | 16,34 % |
| POLGB 2032/04/25 1,75% | kamatozó | Lengyel Állam | 2032.04.25. | 11,05 % |
| POLGB 2033/10/25 6% | kamatozó | Lengyel Állam | 2033.10.25. | 8,49 % |
| POLGB 2030/01/25 5% | kamatozó | Lengyel Állam | 2030.01.25. | 6,82 % |
| BGOSK 2030/06/05 2,125% | kamatozó | Bank Gospodarstwa Krajowego | 2030.06.05. | 6,67 % |
| ROMANI EUR 2029/09/27 6,625% | kamatozó | Román Állam | 2029.09.27. | 5,47 % |
| BGOSK 2027/04/27 1,875% | kamatozó | Bank Gospodarstwa Krajowego | 2027.04.27. | 5,07 % |
| BGOSK Float 06/12/31 | kamatozó | Bank Gospodarstwa Krajowego | 2031.06.12. | 4,65 % |
| BGOSK 2033/07/21 2,25% | kamatozó | Bank Gospodarstwa Krajowego | 2033.07.21. | 3,40 % |

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 foglalt információk célokot szolgálnak, nem minősülnek ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy az alappal kapcsolatos kockázatok megismeréséhez és a megalapozott befektetési 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 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu