

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy stabil, alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, és a mindenkori referenciaindex teljesítményét meghaladó hozamot nyújtson a befektetőknek. Az Alap változó nettó eszközértékű, sztenderd pénzpiaci alap. Az Alapkezelő a fenti elveknek, illetve a PPA-rendeletnek megfelelően választja ki a portfólióelemeket. A likviditás biztosításának érdekében az Alap elsősorban a Lengyel Állam által kibocsátott államkötvényeket és kincstárjegyeket, valamint a bankközi piacon elérhető rövid lejáratú instrumentumokat (betét, repó) kívánja portfóliójában tartani. Az Alap befektethet az EU bármely tagállama által kibocsátott vagy garantált értékpapírba, valamint a PPA-rendeletnek megfelelő, az EU-ban székelő szupranacionális intézmény által kibocsátott vagy garantált pénzpiaci eszközökre. Az Alap kizárólag olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírba fektethet, melynek hitelminőségét a külső hitelminősítő intézetek átlagosan legalább befektetésre ajánlott kategóriába sorolják. A PPA-rendeletben kijelölt eszközök vonatkozásában továbbá az Alapkezelő kedvező hitelminőség értékelése is követelmény. Az Alap a PPA-rendeletnek megfelelő keretek között befektetési jegyeket is tarthat portfóliójában. Az Alap a mindenkori tőke legalább 50%-át a lengyel állam által kibocsátott vagy garantált, lengyel zlotyban denominált pénzpiaci eszközben, valamint betétben és számlapénzben helyezi el a PPA-rendelet diverzifikációs előírásainak is megfelelően. A portfólióban lévő eszközök súlyozott átlagos lejáratát (WAM) a 6 hónapot, az eszközök súlyozott átlagos élettartamát (WAL) a 12 hónapot nem haladhatja meg. Emellett az egyes értékpapírok hátralévő futamideje legfeljebb 2 év, a legközelebbi kamat-meghatározási időpontig legfeljebb 397 nap lehet. Az Alap devizaeszközöket is tarthat a portfóliójában, de csak a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezése mellett (a származtatott ügylet és a fedezni kívánt értékpapír devizakitettsége között 5%-nál nagyobb eltérés nem adódhat). A pénzpiaci alap nem garantált befektetés. A Pénzpiaci Alap befektetője viseli a tőke elvesztésének a kockázatát. A Pénzpiaci Alapba történő befektetés eltér a betétben lévő befektetéstől, különösen azon kockázat tekintetében, hogy a Pénzpiaci Alapba befektetett tőke ingadozhat. A Pénzpiaci Alap nem támaszkodik külső támogatásra a Pénzpiaci Alap likviditásának garantálása vagy az egy befektetési jegyre vagy részvényre jutó nettó eszközérték stabilizálása céljából.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Továbbra is a február végén kitört és azóta is tartó iráni konfliktus alakította a kötvénypiacok teljesítményét. Donald Trumpnak a háború lezárására irányuló nyilatkozatai a hónap folyamán többször is csökkenő tendenciára állították az olajárakat, azonban tartós békét még nem sikerült elérni a két fél között. Emiatt a lengyel kötvényhozamok is volatilisak voltak a hónap folyamán. A hónap végére azonban az egy éves hozamok 15 bázisponttal-, a 3 éves hozamok 19 bázisponttal-, a 10 éves hozamok pedig 13 bázisponttal csökkentek. A piac jelenleg 3 kamatemelést áraz 2026-ra. A május eleji kamatdöntő ülés alkalmával a lengyel jegybank nem változtatott az irányadó rátán, így az továbbra is 3,75%-on áll. A kommunikáció már némileg szigorúbb volt, de továbbra is tartják a várakozó üzemmódot. Májusban az infláció a korábbi 3,2%-ról váratlanul 3,1%-ra csökkent az előzetes adatok alapján, mely főként az alacsonyabb élelmiszeráraknak volt köszönhető. Az ipari termelés a 2026-os év negyedik hónapjában 3,1%-os növekedést produkált. A kiskereskedelmi forgalom is pozitív lett, de alulmúlta a várakozásokat, 1,3%-os volt az év/év növekedés. A geopolitikai helyzet miatt még mindig 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% WIBID 1M Index
ISIN kód:	HU0000711601
Indulás:	2012.10.26
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	275 550 665 PLN
A sorozat nettó eszközértéke:	95 218 868 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,308010 PLN

FORGALMAZÓK

Vienna Life TU na Zycie S.A. Vienna Insurance Group

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	54,20 %
Államkötvények	27,97 %
Betét	9,07 %
Számlapénz	8,41 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,33 %
Követelés	0,07 %
Kötelezettség	-0,04 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	38,38 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
POLGB 2027/01/25 0% (Lengyel Állam)	
BTF 0 08/12/26 (Francia Állam)	
FRTR 2,5% 09/24/26 (Francia Állam)	

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó 6 hó 1 év 2 év 3 év 4 év 5 év

KOCKÁZATI SZINT

1 2 3 4 5 6 7

← →

Alacsonyabb kockázat

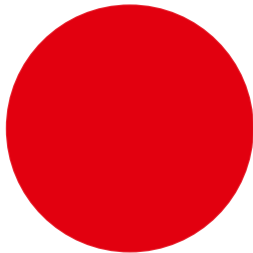
Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	1,09 %	1,52 %
indulástól	1,99 %	2,77 %
1 hónap	0,21 %	0,29 %
3 hónap	0,63 %	0,90 %
2025	4,40 %	5,12 %
2024	4,29 %	5,82 %
2023	5,52 %	6,55 %
2022	3,71 %	5,55 %
2021	-1,01 %	0,26 %
2020	-0,07 %	0,42 %
2019	0,57 %	1,18 %
2018	0,78 %	1,45 %
2017	0,92 %	1,47 %
2016	0,79 %	1,44 %

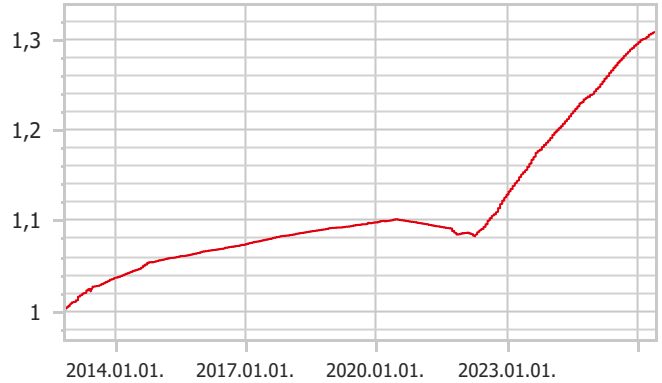
Lejárat szerinti megoszlás

0 - 1 év 100%



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2012.10.26 - 2026.05.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	0,22 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,12 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	0,31 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	0,48 %
WAM (átlagos lejárat)	0,30 év
WAL (átlagos élettartam)	0,29 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	Súly
POLGB 2027/01/25 0%	zéró kuponos	Lengyel Állam	2027.01.25.	19,48 %
BTF 0 08/12/26	zéró kuponos	Francia Állam	2026.08.12.	15,60 %
FRTR 2,5% 09/24/26	kamatozó	Francia Állam	2026.09.24.	13,75 %
POLGB 2026/07/25 2,5%	kamatozó	Lengyel Állam	2026.07.25.	9,25 %
BTF 0 09/23/26	zéró kuponos	Francia Állam	2026.09.23.	9,15 %
PLN Betét	Betét	OTP Bank	2026.06.02.	9,08 %
PTB 0 09/29/26	zéró kuponos	Lengyel Állam	2026.09.29.	7,88 %
POLGB 2026/10/25 0,25%	kamatozó	Lengyel Állam	2026.10.25.	5,02 %
PTB 0 06/30/26	zéró kuponos	Lengyel Állam	2026.06.30.	2,17 %

HITEL PROFIL

Kibocsátó	Minősítés*	Ország	Súly
OTP Bank Nyrt.	BBB	HU	9,08 %
Francia Állam	A	FR	38,49 %
Lengyel Állam	A	PL	43,80 %

*: 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 információs célokat 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.

