

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 eszközbe. 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 olajárat, 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: | HU0000711619 |
| Indulás: | 2012.10.26 |
| Devizanem: | PLN |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 275 550 665 PLN |
| I sorozat nettó eszközértéke: | 180 331 797 PLN |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,346858 PLN |

FORGALMAZÓK

Vienna Life TU na Zycie S.A. Vienna Insurance Group, VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

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 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Magacsonyabb kockázat

Magacsonyabb kockázat

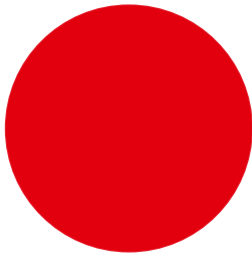
Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD | 1,17 % | 1,52 % |
| indulástól | 2,21 % | 2,77 % |
| 1 hónap | 0,23 % | 0,29 % |
| 3 hónap | 0,68 % | 0,90 % |
| 2025 | 4,61 % | 5,12 % |
| 2024 | 4,50 % | 5,82 % |
| 2023 | 5,73 % | 6,55 % |
| 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 % |

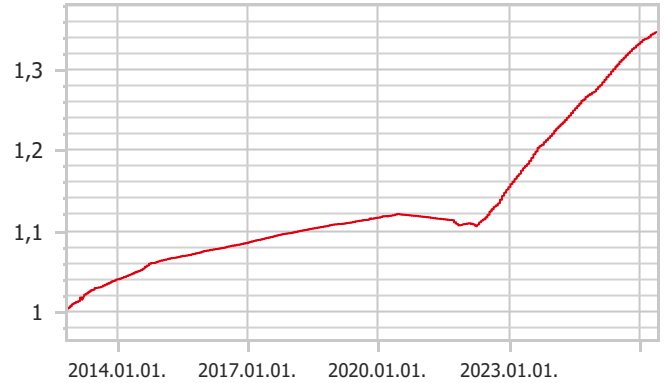
Lejárat szerinti megoszlás

0 - 1 év 100%



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2012.10.29 - 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 | |
|------------------------|--------------|---------------------|-------------|---------|
| 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.

