

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 elemzést, a technikai elemzést 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 kitétségek árfolyamkockázatának a céldevizára történő teljes fedezésére törekszik. Az Alap a származtatott ügyleteket elsősorban a deviza- és kamatkockázatok fedezésére köti, 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

A lengyel kötvények májusban erősebb hónapot tudhattak maguk mögött: a hónap során a hozamgörbe 2-3 bázisponttal lejjebb került. A hónap elején a kamatdöntő ülésen a piaci várakozásokkal összhangban nem változtatott a lengyel jegybank az irányadó rátán, így az alapkamat 5,75%-on maradt. A jegybankelnök kommunikációja szigorú hangvételű maradt, elégedettek a jelenlegi alacsony inflációs szinttel, amely a sikeres monetáris politikának köszönhető, azonban megjegyezték, hogy a maginfláció továbbra is emelkedett. Az infláció a következő hónapokban ismét emelkedő trendet követ majd, év végére 5,5%-ra nőhet az inflációs ráta a jegybank számításai szerint. Jelenleg az infláció az előzetes adatok szerint májusban 2,5% volt az előző év azonos időszakához viszonyítva, ami már emelkedést jelentett a márciusi 2,4%-ról, de jóval a 2,8%-os piaci várakozások alatt végzett. A beszerzési menedzser index májusban 45-re csökkent az előző havi 45,9-ről, és így jelentősen a piaci várakozások alatt végzett. A mutató még mindig az 50-es határérték alatt tartózkodik, hiszen a kibocsátás és az új megrendelések száma még mindig csökkenést mutat a bizonytalan gazdasági környezet miatt. Az ipari termelés az év negyedik hónapjában 7,9%-os növekedést produkált, és ezzel a piaci várakozások felett végzett. Ami pedig az államháztartást illeti, az állam az év negyedik hónapjában 15 352,7 millió PLN hiányt generált, mellyel a 12 hónapos gördülő költségvetési hiány a GDP 3,35%-ára került.

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:	HU0000713565
Indulás:	2014.03.28
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	15 621 566 813 HUF
P sorozat nettó eszközértéke:	54 847 838 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,075678 PLN

FORGALMAZÓK

Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie 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	54,67 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	39,07 %
Kötelezettség	-32,56 %
Követelés	32,52 %
Számlapénz	6,27 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	1,71 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,98 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
POLGB 2032/04/25 1,75% (Lengyel Állam)	
POLGB 2027/05/25 3,75% (Lengyel Állam)	
BGOSK 07/03/25 1.25% (Bank Gospodarstwa Krajowego)	
POLGB 2028/07/25 7,5% (Lengyel Állam)	

KOCKÁZATI SZINT

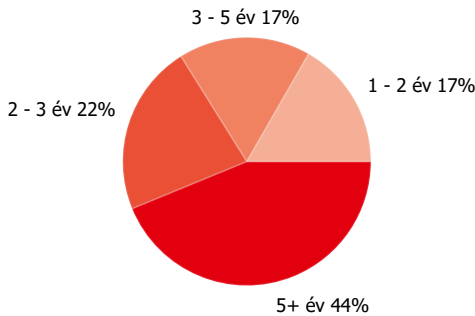
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

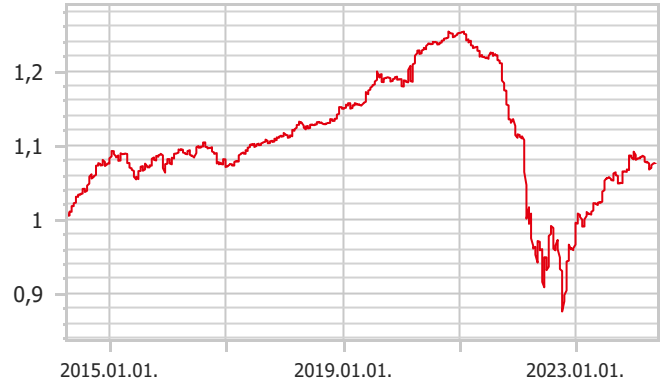
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	-0,66 %	0,28 %
indulástól	0,72 %	2,59 %
1 hónap	0,55 %	0,54 %
3 hónap	-0,65 %	0,07 %
2023	12,73 %	12,80 %
2022	-13,69 %	-5,03 %
2021	-10,96 %	-9,74 %
2020	5,35 %	6,42 %
2019	3,10 %	3,94 %
2018	3,55 %	4,67 %
2017	3,56 %	4,77 %
2016	-0,38 %	0,25 %
2015	0,22 %	1,68 %

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2014.03.28 - 2024.05.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	3,62 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	3,59 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	8,14 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	6,68 %
WAM (átlagos lejárat)	3,99 év
WAL (átlagos élettartam)	4,68 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
POLGB 2032/04/25 1,75%	kamatozó	Lengyel Állam	2032.04.25. 20,43 %
POLGB 2027/05/25 3,75%	kamatozó	Lengyel Állam	2027.05.25. 15,61 %
BGOSK 07/03/25 1.25%	kamatozó	Bank Gospodarstwa Krajowego	2025.07.03. 14,14 %
POLGB 2028/07/25 7,5%	kamatozó	Lengyel Állam	2028.07.25. 10,62 %
BGOSK 2030/06/05 2,125%	kamatozó	Bank Gospodarstwa Krajowego	2030.06.05. 6,81 %
BGOSK Float 06/12/31	kamatozó	Bank Gospodarstwa Krajowego	2031.06.12. 5,37 %
BGOSK 2027/04/27 1,875%	kamatozó	Bank Gospodarstwa Krajowego	2027.04.27. 5,35 %
POLGB 2033/10/25 6%	kamatozó	Lengyel Állam	2033.10.25. 4,94 %
BGOSK 2033/07/21 2,25%	kamatozó	Bank Gospodarstwa Krajowego	2033.07.21. 3,63 %
POLGB 2029/04/25 5,75%	kamatozó	Lengyel Állam	2029.04.25. 2,96 %

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 eszközfajták, 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 megtekinthetőek. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu