

## 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 vagyonát. 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 pénzpiaci 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

A lengyel kötvények márciusban erős teljesítményt nyújtottak: a 3 éves lejáraton a hozamok 10 bázisponttal-, az 5 éves lejáraton 14 bázisponttal-, a 10 éves lejáraton pedig 3 bázisponttal csökkentek. Az alapkamat még mindig 5,75%-on áll, és ezt a márciusi kamatdöntő ülés alkalmával sem változtatta meg a Monetáris Tanács. A korábbiakkal ellentétben már némileg lágyabb hangvételt lehetett hallani a jegybanksi kommunikációból. Ezt erősítette az a tény is, hogy zsinórban harmadik hónapja mérték alacsonyabb áremelkedést Lengyelországban, mint azt a piac várta. Márciusban ugyanis az előző hónapokhoz hasonlóan ismét 5% alatti (4,9%-os) éves áremelkedést mért a lengyel statisztikai hivatal. Ezzel felmerült a lehetősége annak, hogy az idei évi átlagos infláció jóval a jegybank korábbi előrejelzése alatt lesz, ami így megteremtené a lehetőséget a kamatvágásnak is. Az idén harmadik negyedévben lejáratú energia árstopról is folynak az egyeztetések, nem kizárt, hogy év végéig meghosszabbításra kerül az intézkedés. A beszerzési menedzser index márciusban 50,7-re emelkedett az előző havi 50,6-ról, és így az 50,9-es piaci várakozások alatt végzett. A mutató már a második hónapja van az 50-es határérték felett, ami legfőképpen az új megrendelések gyors növekedésének köszönhető. Az ipari termelés az év második hónapjában 2%-os csökkenést produkált.

## 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:  | 252 302 149 PLN                              |
| A sorozat nettó eszközértéke:      | 103 515 429 PLN                              |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,253593 PLN                                 |

## FORGALMAZÓK

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

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                     | Részarány       |
|-----------------------------------|-----------------|
| Kincstárjegyek                    | 50,43 %         |
| Államkötvények                    | 32,52 %         |
| Számlapénz                        | 18,17 %         |
| Kötelezettség                     | -2,02 %         |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | 0,65 %          |
| Követelés                         | 0,26 %          |
| <b>Összesen</b>                   | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek            | 27,02 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel      | 100,03 %        |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

POLGB 2025/07/25 3,25% (Lengyel Állam)

POLGB 2025/04/25 0,75% (Lengyel Állam)

BTF 0 05/07/25 (Francia Állam)

BTF 0 06/04/25 (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 |
|---|---|---|---|---|---|---|

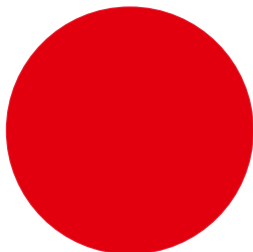
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 1,15 %    | 1,41 %    |
| indulástól | 1,84 %    | 2,62 %    |
| 1 hónap    | 0,39 %    | 0,48 %    |
| 3 hónap    | 1,15 %    | 1,41 %    |
| 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 %    |
| 2015       | 0,92 %    | 1,53 %    |

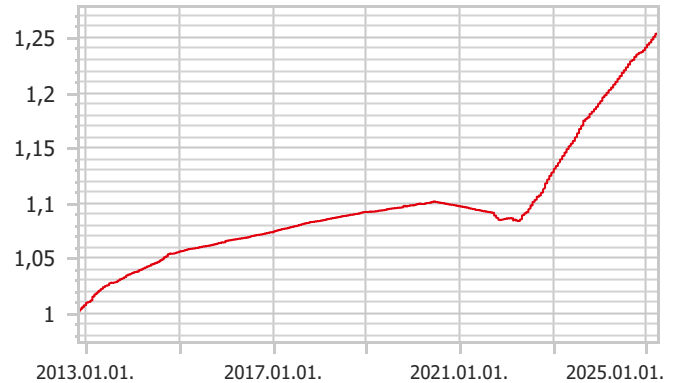
### Lejárat szerinti megoszlás

0 - 1 év 100%



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2012.10.26 - 2025.03.31



## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                                                                       |         |
|-----------------------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján       | 0,32 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 0,14 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján       | 0,38 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján       | 0,51 %  |
| WAM (átlagos lejárat)                                                 | 0,26 év |
| WAL (átlagos élettartam)                                              | 0,25 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa          | Típus        | Partner / kibocsátó | Lejárat             |
|------------------------|--------------|---------------------|---------------------|
| POLGB 2025/07/25 3,25% | kamatozó     | Lengyel Állam       | 2025.07.25. 16,59 % |
| POLGB 2025/04/25 0,75% | kamatozó     | Lengyel Állam       | 2025.04.25. 15,92 % |
| BTF 0 05/07/25         | zéró kuponos | Francia Állam       | 2025.05.07. 14,81 % |
| BTF 0 06/04/25         | zéró kuponos | Francia Állam       | 2025.06.04. 12,64 % |
| POLGB 2025/10/25 0%    | zéró kuponos | Lengyel Állam       | 2025.10.25. 9,63 %  |
| PTB 0 11/26/25         | zéró kuponos | Lengyel Állam       | 2025.11.26. 9,56 %  |
| PTB 0 02/24/26         | zéró kuponos | Lengyel Állam       | 2026.02.24. 3,78 %  |

## HITEL PROFIL

| Kibocsátó     | Minősítés* | Ország | Súly    |
|---------------|------------|--------|---------|
| Francia Állam | AA         | FR     | 27,45 % |
| Lengyel Állam | A          | PL     | 55,49 % |

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

### Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbfv. 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 foglalt információk célokat 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 | alapkezo@am.vig | www.vigam.hu