

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 az év utolsó hónapjában gyengélkedtek: a 3 éves lejáraton a hozamok 39 bázisponttal-, az 5 és 10 éves lejáraton pedig 36 bázisponttal nőttek a hó elejéhez képest. Az alapkamat még mindig 5,75%-on áll, és ezt a december eleji kamatdöntő ülés alkalmával sem változtatta a Monetáris Tanács. Jelenleg az infláció az előzetes adatok szerint decemberben 4,8% volt az előző év azonos időszakához viszonyítva, így némileg nőtt az áremelkedés üteme. Az élelmiszer- és energiaárak tovább emelkedtek, de az üzemanyagárakban csökkenés volt megfigyelhető. A Bloomberg decemberi közvéleménykutatása szerint a 2024-es évben 2,8%-kal növekedhetett a gazdaság, és 2025-2026-ban pedig 3,4%-os növekedés várható. A beszerzési menedzser index decemberben 48,2-re esett az előző havi 48,9-es szintről, és így a piaci várakozások alatt végzett. A mutató így már 32. hónapja tartózkodik az 50-es határérték alatt. A kibocsátás jelentősebben esett, de az új megrendelések is csökkentek, habár már lassuló mértékben, hiszen a hazai fogyasztás már a kilábalás jeleit mutatja. Az ipari termelés az év tizenegyedik hónapjában 1,5%-os csökkenést produkált. Ami pedig az államháztartást illeti, az állam az év tizenegyedik hónapjában 12 048,4 millió PLN hiányt generált, mellyel a 12 hónapos gördülő költségvetési hiány a GDP 5,2%-ra került. A hónap során csökkentettük az Alap kamatláb kitétségét: a taktikai amerikai 10 éves kötvény longon enyhé profitot realizáltunk, és a régiós kötvénykitétségen is csökkentettünk, így az Alap semleges pozíciót tartott a benchmarkkal szemben.

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: | 16 578 549 795 HUF |
| A sorozat nettó eszközértéke: | 196 563 885 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 2,019048 HUF |

FORGALMAZÓK

CIB BANK ZRT, CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt, Raiffeisen Bank 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 | 54,13 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 39,06 % |
| Számlapénz | 4,53 % |
| Betét | 2,33 % |
| Kötelezettség | -0,52 % |
| Követelés | 0,46 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | 0,03 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 1,34 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 100,00 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

| |
|--|
| POLGB 2029/07/25 4,75% (Lengyel Állam) |
| BGOSK 07/03/25 1.25% (Bank Gospodarstwa Krajowego) |
| POLGB 2032/04/25 1,75% (Lengyel Állam) |

KOCKÁZATI SZINT

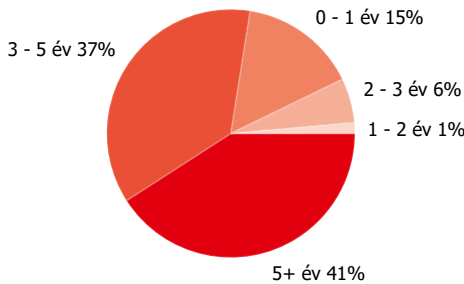
| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

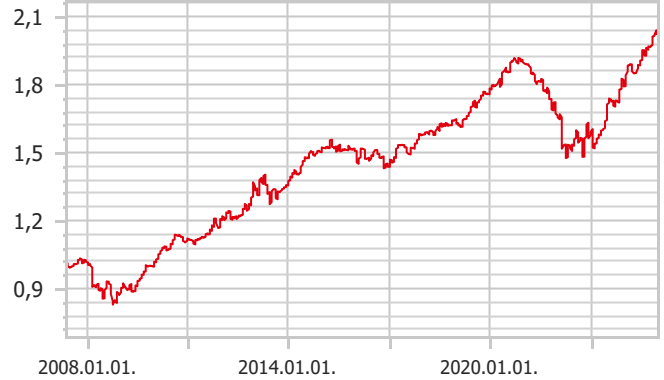
| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD | 11,07 % | 12,87 % |
| indulástól | 4,06 % | 6,79 % |
| 1 hónap | -0,82 % | -0,69 % |
| 3 hónap | 2,17 % | 2,56 % |
| 2024 | 11,07 % | 12,87 % |
| 2023 | 16,28 % | 16,35 % |
| 2022 | -8,27 % | 0,94 % |
| 2021 | -9,83 % | -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 % |
| 2015 | -0,35 % | 1,10 % |
| 2014 | 11,85 % | 12,94 % |

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2007.05.11 - 2024.12.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 6,93 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 6,82 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 11,16 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 9,70 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 3,89 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 4,58 év |

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat |
|-------------------------|----------|-----------------------------|---------------------|
| POLGB 2029/07/25 4,75% | kamatozó | Lengyel Állam | 2029.07.25. 22,38 % |
| BGOSK 07/03/25 1.25% | kamatozó | Bank Gospodarstwa Krajowego | 2025.07.03. 14,31 % |
| POLGB 2032/04/25 1,75% | kamatozó | Lengyel Állam | 2032.04.25. 11,77 % |
| POLGB 2034/10/25/34 5% | kamatozó | Lengyel Állam | 2034.10.25. 7,94 % |
| BGOSK 2030/06/05 2,125% | kamatozó | Bank Gospodarstwa Krajowego | 2030.06.05. 6,78 % |
| POLGB 2028/07/25 7,5% | kamatozó | Lengyel Állam | 2028.07.25. 6,06 % |
| BGOSK 2027/04/27 1,875% | kamatozó | Bank Gospodarstwa Krajowego | 2027.04.27. 5,44 % |
| BGOSK Float 06/12/31 | kamatozó | Bank Gospodarstwa Krajowego | 2031.06.12. 5,12 % |
| BGOSK 2033/07/21 2,25% | kamatozó | Bank Gospodarstwa Krajowego | 2033.07.21. 3,59 % |
| POLGB 2029/04/25 5,75% | kamatozó | Lengyel Állam | 2029.04.25. 3,04 % |

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 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