

## 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 vagyont. 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 pénzügyi 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

Júliusban pozitív teljesítményt nyújtottak a lengyel kötvények: az egész hozamgörbe mentén mérséklődtek a hozamok. A 2 éves hozamok 40 bázisponttal, míg a 10 éves hozamok csaknem 33 bázisponttal kerültek lejjebb. Az előzetes adatok szerint júliusban a júniusi 11,5%-ról 10,8%-ra mérséklődött az év/év alapú inflációs adat Lengyelországban, ami alacsonyabb volt, mint amit a piaci konszenzus várt (11%). Így 2022 februárja óta nem látott szinteken van jelenleg az infláció, melyet legfőképpen az alacsonyabb üzemanyag és élelmiszerárak hajtottak lefelé. A lengyel központi bank továbbra is 6,75%-on tartotta az alapkamatot, de esélyes, hogy nyár után megkezdik a kamatvágási ciklust. A Bloomberg júliusi közvélemény kutatása szerint a lengyel gazdaság 0,9%-kal fog bővülni az idei évben, jövőre pedig 2,7%-os növekedés várható. A beszerzési menedzserindex júliusban esett, a feldolgozóipari index 43,5 – re csökkent az előző havi 45,1-ről. A mutató így még mindig az 50-es határérték alatt tartózkodik, hiszen a kibocsátás és az új megrendelések száma még mindig csökkenést mutat a bizonytalan gazdasági környezet és magas infláció miatt. Az ipari termelés az év hatodik hónapjában 1,4%-os csökkenést produkált, mely így némileg jobb lett, mint az -1,6%-os piaci várakozás. Ami pedig az államháztartást illeti, az állam a hatodik hónapban 8 169,24 millió PLN többletet generált, mellyel a 12 hónapos gördülő költségvetési hiánya a GDP 1,62%-ra került.

## 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:	190 645 199 PLN
I sorozat nettó eszközértéke:	83 484 245 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,192631 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	54,35 %
Kincstárjegyek	18,70 %
Számlapénz	27,09 %
Kötelezettség	-12,36 %
Betét	10,66 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	1,56 %
<b>Összesen</b>	<b>100,00 %</b>
Származtatott ügyletek	29,87 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,02 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

POLGB 2023/10/25 4% (Lengyel Állam)

POLGB 2024/04/25 2,5% (Lengyel Állam)

## KOCKÁZATI SZINT

1

2

3

4

5

6

7

←

Alacsonyabb kockázat

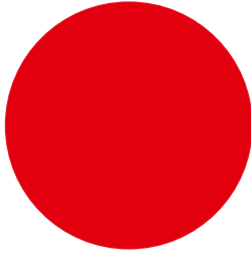
Magasabb kockázat →

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	1,65 %	2,12 %
1 hónap	0,64 %	0,57 %
3 hónap	1,55 %	1,73 %
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 %
2015	1,12 %	1,53 %
2014	2,25 %	2,23 %
2013	3,10 %	2,71 %

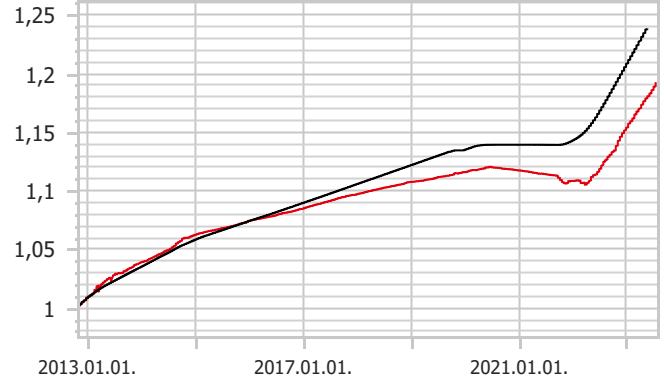
## Lejárat szerinti megoszlás

0 - 1 év 100%



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2012.10.29 - 2023.07.31



— VIG Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap I sorozat  
— Benchmark

## KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	0,35 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,21 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	0,98 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	1,02 %
WAM (átlagos lejárat)	0,36 év
WAL (átlagos élettartam)	0,35 év

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	Súly
POLGB 2023/10/25 4%	kamatozó	Lengyel Állam	2023.10.25.	22,07 %
POLGB 2024/04/25 2,5%	kamatozó	Lengyel Állam	2024.04.25.	20,66 %
PLN Betét	Betét	OTP Bank	2023.08.31.	10,60 %
POLAND EUR2024/01/15 3%	kamatozó	Lengyel Állam	2024.01.15.	9,38 %
RATB 0 01/25/24	zéró kuponos	Osztrák Állam	2024.01.25.	7,96 %
BTF 0 01/24/24	zéró kuponos	Francia Állam	2024.01.24.	6,83 %
BTF 0 11/29/23	zéró kuponos	Francia Állam	2023.11.29.	3,80 %
Magyar Államkötvény 2023/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.11.24.	1,91 %

## HITEL PROFIL

Kibocsátó	Minősítés*	Ország	Súly
Államadósság Kezelő Központ Zrt.	BBB	HU	1,91 %
Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	BBB	HU	10,60 %
Francia Állam	AA	FR	10,63 %
Osztrák Állam	AA	AT	7,96 %
Lengyel Állam	A	PL	52,11 %

\*: 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.

