

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

Szeptemberben vegyes teljesítményt nyújtottak a lengyel kötvények: a hozamgörbe rövid vége és közepe lejjebb került, a három éves lejáraton a hozamok 23 bázisponttal, az öt éves lejáraton pedig 13 bázisponttal csökkentek; a 10 éves szegmensben azonban 30 bázispontos hozamemelkedés volt szeptemberben. Rögtön a hónap elején a lengyel jegybank alaposan meglepte a piacot és a vártnál sokkal nagyobb, 75 bázispontos kamatsökkentést hajtott végre, mellyel az alapkamat 6%-ra került. A piaci várakozások maximum 25 bázispontos vágást vetítettek előre, de inkább az alapkamat szinten tartását várta a piac. A piac a monetáris politika hibájaként árazta a kamatvágást, mivel a rövid hozamok jelentős esése mellett a hosszú hozamok még emelkedtek is, vagyis nagyon meredek lett a hozamgörbe. A parlamenti választások október közepén lesznek, így további kamatvágás várható a hó eleji kamatdöntő ülésen, vélhetően kisebb mértékben, mint szeptemberben (inkább 25 bázispont, mint 50 bázispont), de sem a 75 bázispontos vágás, sem a szinten tartás nem zárható ki. Az előzetes adatok szerint szeptemberben az augusztusi 10,1%-ról 8,2%-ra mérséklődött az év/év alapú inflációs adat Lengyelországban. Így 2021 októbere óta nem látott szinteken van jelenleg az infláció, mely legfőképpen az alacsonyabb üzemanyag és élelmiszeráraknak köszönhető, valamint a kormány adminisztratív intézkedéseinek. A fő inflációs mutató rövid távon akár újabb nagy kamatvágást is megengedne, de a lengyel zloty jelentős gyengülése a szeptemberi 75 bázispontos vágás után mérsékelheti az októberi vágás mértékét. A bizonytalanság jóval nagyobb a szokásosnál. A Bloomberg szeptemberi közvélemény kutatása szerint a lengyel gazdaság 0,5%-kal bővílhet az idei évben, jövőre pedig 2,7%-os növekedés várható. A beszerzési menedzserindex szeptemberben 43,9-re nőtt az előző havi 43,1-ről, és ezzel némileg felülmúlta a 43,7-es piaci várakozást is. 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 nyolcadik hónapjában 2%-os csökkenést produkált, mely így alulmúlta a -1,7%-os piaci várakozást. Ami pedig az államháztartást illeti, az állam a hetedik hónapban 408,65 millió PLN hiányt generált, mellyel a 12 hónapos gördülő költségvetési hiány a GDP 1,84%-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:	187 632 672 PLN
I sorozat nettó eszközértéke:	81 859 328 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,204733 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	55,67 %
Kincstárjegyek	26,44 %
Számlapénz	9,69 %
Kötelezettség	-8,17 %
Követelés	8,15 %
Betét	7,97 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,26 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	31,45 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

POLGB 2023/10/25 4% (Lengyel Állam)

POLGB 2024/04/25 2,5% (Lengyel Állam)

POLAND EUR2024/01/15 3% (Lengyel Állam)

KOCKÁZATI SZINT

1 2 3 4 5 6 7

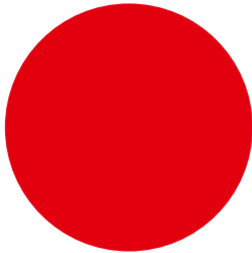
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	1,72 %	2,19 %
1 hónap	0,46 %	0,49 %
3 hónap	1,66 %	1,62 %
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 %

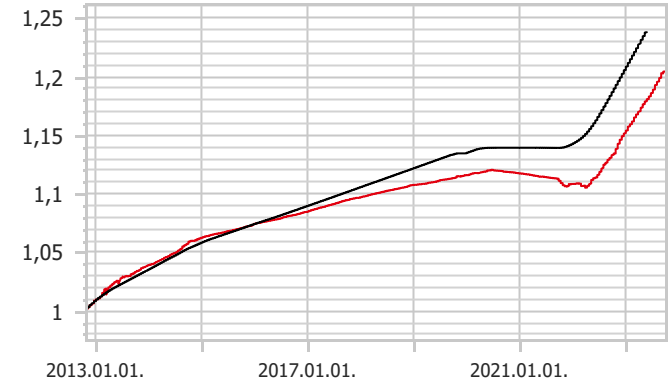
Lejárat szerinti megoszlás

0 - 1 év 100%



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2012.10.29 - 2023.09.30



— VIG Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap I sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	0,40 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,20 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	1,03 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	1,08 %
WAM (átlagos lejárat)	0,28 év
WAL (átlagos élettartam)	0,28 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	Súly
POLGB 2023/10/25 4%	kamatozó	Lengyel Állam	2023.10.25.	22,64 %
POLGB 2024/04/25 2,5%	kamatozó	Lengyel Állam	2024.04.25.	21,26 %
POLAND EUR2024/01/15 3%	kamatozó	Lengyel Állam	2024.01.15.	10,05 %
RATB 0 01/25/24	zéró kuponos	Osztrák Állam	2024.01.25.	8,54 %
PLN Betét	Betét	OTP Bank	2023.10.05.	8,02 %
BTF 0 01/24/24	zéró kuponos	Francia Állam	2024.01.24.	7,32 %
POLGB 2024/07/25 0%	zéró kuponos	Lengyel Állam	2024.07.25.	6,66 %
BTF 0 11/29/23	zéró kuponos	Francia Állam	2023.11.29.	4,08 %
Magyar Államkötvény 2023/A	kamatozó	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2023.11.24.	2,05 %

HITEL PROFIL

Kibocsátó	Minősítés*	Ország	Súly
Államadósság Kezelő Központ Zrt.	BBB	HU	2,05 %
Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	BBB	HU	8,02 %
Francia Állam	AA	FR	11,40 %
Osztrák Állam	AA	AT	8,54 %
Lengyel Állam	A	PL	60,61 %

*: 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. honlapján megtekinthetők. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Úllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezele@am.vig | www.vigam.hu