

## 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

Októberben vegyes teljesítményt nyújtottak a lengyel kötvények: a hozamgörbe rövid vége és közepe feljebb került, az egy éves lejáraton a hozamok 26-, a három és öt éves lejáraton pedig 6 bázisponttal nőttek; a 10 éves szegmensben azonban 25 bázispontos hozamcsökkenés volt októberben. Rögtön a hónap elején a kamatdöntő ülésen 25 bázisponttal csökkentette a lengyel jegybank az irányadó rátát, mellyel az alapkamat 5,75%-ra került. A hónap legfőbb eseménye a parlamenti választások voltak, ahol a korábban kormányzó Jog és Igazságosság párt nyerte el a legtöbb alsóházi mandátumot, de nagy valószínűséggel az ellenzék fog tudni kormányt alakítani. Mindezzel Lengyelország várhatóan sokkal szorosabban együtt fog működni az Európai Unióval, előbb-utóbb kiszabadulhatnak a felzárkóztatási források is, de a fiskális politika továbbra is igen laza maradhat. A monetáris politika további iránya így még inkább kérdőjelessé vált, a legvalószínűbb egy 25 bázispontos további vágás, majd egyesek szerint szünet jöhet a fiskális és inflációs kockázatok miatt, ugyanakkor ebben fontos szerepet fog majd játszani az amerikai jegybank monetáris politikája és a régiós jegybankok alkalmazkodása is, így a bizonytalanság itt minden eddiginél nagyobb e téren. Ami a gazdasági adatokat illeti, az előzetes adatok szerint októberben a szeptemberi 8,2%-ról 6,5%-ra mérséklődött az év/év alapú inflációs adat Lengyelországban. Így 2021 szeptembere óta nem látott szinteken van jelenleg az infláció, mely legfőképpen az alacsonyabb üzemanyag és élelmiszeráraknak köszönhető. A Bloomberg októberi közvélemény kutatása szerint a lengyel gazdaság 0,4%-kal fog bővülni az idei évben, jövőre pedig 2,6%-os növekedés várható. A beszerzési menedzserindex októberben 44,5-re nőtt az előző havi 43,9-ről, és ezzel összhangban volt a piaci várakozással 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 miatt. Az ipari termelés az év kilencedik hónapjában 3,1%-os csökkenést produkált, de így jobb lett, mint a -3,6%-os piaci várakozás. Ami pedig az államháztartást illeti, az állam a kilencedik hónapban 18 083,8 millió PLN hiányt generált, mellyel a 12 hónapos gördülő költségvetési hiány a GDP 2,25%-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:  | 186 755 249 PLN                              |
| I sorozat nettó eszközértéke:      | 82 369 302 PLN                               |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,209332 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       |
|-----------------------------------|-----------------|
| Kincstárjegyek                    | 39,81 %         |
| Államkötvények                    | 38,38 %         |
| Számlapénz                        | 22,91 %         |
| Kötelezettség                     | -9,85 %         |
| Követelés                         | 7,21 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | 1,54 %          |
| <b>Összesen</b>                   | <b>100,00 %</b> |

|                              |         |
|------------------------------|---------|
| Származtatott ügyletek       | 30,45 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 99,99 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

POLGB 2024/04/25 2,5% (Lengyel Állam)

POLGB 2024/07/25 0% (Lengyel Állam)

## KOCKÁZATI SZINT

1 2 3 4 5 6 7

← →

Alacsonyabb kockázat

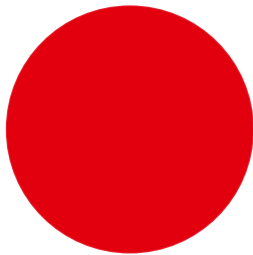
Magasabb kockázat

## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 1,74 %    | 2,21 %    |
| 1 hónap    | 0,38 %    | 0,50 %    |
| 3 hónap    | 1,40 %    | 1,55 %    |
| 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 %    |

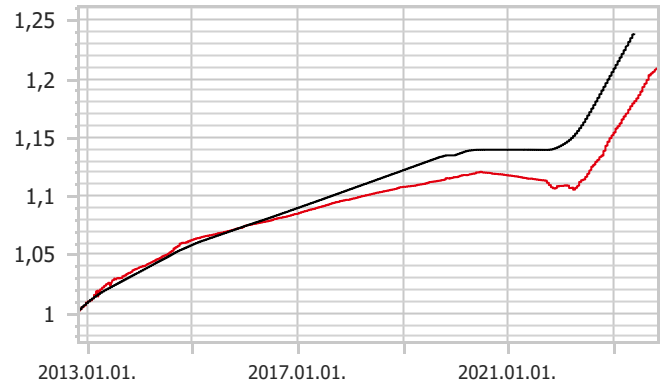
## Lejárat szerinti megoszlás

0 - 1 év 100%



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2012.10.29 - 2023.10.31



— VIG Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap I sorozat  
— Benchmark

## KOCKÁZATI MUTATÓK

|   |         |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján       | 0,39 %  |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 0,20 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján       | 0,59 %  |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján       | 0,49 %  |
| WAM (átlagos lejárat)   | 0,35 év |
| WAL (átlagos élettartam)  | 0,36 év |

## 10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa              | Típus        | Partner / kibocsátó              | Lejárat     |         |
|----------------------------|--------------|----------------------------------|-------------|---------|
| POLGB 2024/04/25 2,5%      | kamatozó     | Lengyel Állam                    | 2024.04.25. | 21,42 % |
| POLGB 2024/07/25 0%        | zéró kuponos | Lengyel Állam                    | 2024.07.25. | 20,65 % |
| POLAND EUR2024/01/15 3%    | kamatozó     | Lengyel Állam                    | 2024.01.15. | 9,73 %  |
| RATB 0 01/25/24            | zéró kuponos | Oszták Állam                     | 2024.01.25. | 8,26 %  |
| BTF 0 01/24/24             | zéró kuponos | Francia Állam                    | 2024.01.24. | 7,08 %  |
| BTF 0 11/29/23             | zéró kuponos | Francia Állam                    | 2023.11.29. | 3,94 %  |
| POLGB 2024/05/25           | kamatozó     | Lengyel Állam                    | 2024.05.25. | 2,77 %  |
| POLGB 2024/10/25 2,25%     | kamatozó     | Lengyel Állam                    | 2024.10.25. | 2,61 %  |
| Magyar Államkötvény 2023/A | kamatozó     | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 2023.11.24. | 1,98 %  |

## HITEL PROFIL

| Kibocsátó                        | Minősítés* | Ország | Súly    |
|----------------------------------|------------|--------|---------|
| Államadósság Kezelő Központ Zrt. | BBB        | HU     | 1,98 %  |
| Francia Állam                    | AA         | FR     | 11,03 % |
| Oszták Állam                     | AA         | AT     | 8,26 %  |
| Lengyel Állam                    | A          | PL     | 57,17 % |

\*: 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 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 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.

