

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 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

Januárban a lengyel kötvények volatilis hónapot tudhattak maguk mögött: a hó első felében a hozamgörbe lejjebb került, majd ezt követően ellentétes mozgások voltak megfigyelhetők a piacon, de összességében minden lejáraton sikerült pár ponttal lejjebb zárni a hónapot. A hozamokat a nemzetközi, elsősorban amerikai makroadatokat mozgatták: a piaci szereplők azt próbálják beárzni, hogy mikor kezdhetik meg a nagy jegybankok az irányadó kamatok csökkentését és milyen mértékben léphetnek idén. Ahogy a vártnál erősebb amerikai makroadatokat láttak napvilágot, ellillant az év eleji optimizmus és feljebb kerültek a hozamok a januári mélypontokat követően. A hónap elején a kamatdöntő ülésen a piaci várakozásokkal összhangban nem változtatott a lengyel jegybank az irányadó rátán, így az alapkamat 5,75%-on maradt. A jegybankelnök kommunikációja némileg szigorú hangvételű volt, a Monetáris Tanács szerint kedvező a jelenlegi gazdasági helyzet, év elején a defláció erőteljesebb lehet, mint azt a legutóbbi jegybanki publikációban ismertették. Ez a nagyobb csökkenés azonban nem fog sokáig tartani, ugyanis az év második felében ismét 6-8% körülire emelkedhet az ütem. Ami a gazdasági adatokat illeti, az év első Bloomberges közvéleménykutatás szerint 2023-ban 0,5%-kal növekedhetett a gazdaság, 2024-ben pedig 2,9%-os gazdasági növekedés jöhet. A beszerzési menedzserindex januárban 47,1-re csökkent az előző havi 47,4-ről, és ezzel a piaci várakozások alatt végzett. 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 a tavalyi év utolsó hónapjában 3,9%-os csökkenést produkált, de ezzel az 5%-os esést jelző piaci várakozások felett volt. A folyó fizetési mérleg tovább javult, novemberre a 12 hónapos gördülő egyenleg a GDP 1,4%-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:	HU0000711601
Indulás:	2012.10.26
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	195 879 129 PLN
A sorozat nettó eszközértéke:	98 019 345 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,193994 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	46,87 %
Államkötvények	33,78 %
Számlapénz	19,75 %
Kötelezettség	-0,63 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,24 %
Követelés	0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	27,18 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

POLGB 2024/04/25 2,5% (Lengyel Állam)

POLGB 2024/07/25 0% (Lengyel Állam)

BTF 0 10/30/24 (Francia Állam)

POLGB 2024/10/25 2,25% (Lengyel Állam)

KOCKÁZATI SZINT

1 2 3 4 5 6 7

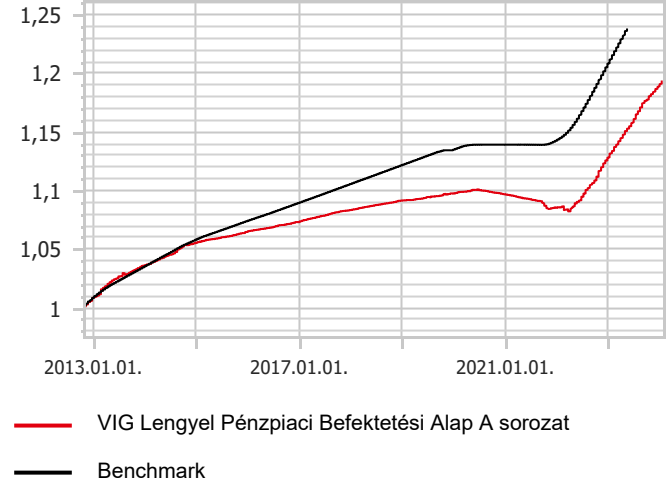
← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	0,47 %	0,51 %
indulástól	1,59 %	2,29 %
1 hónap	0,47 %	0,51 %
3 hónap	1,14 %	1,43 %
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 %
2014	1,85 %	2,23 %

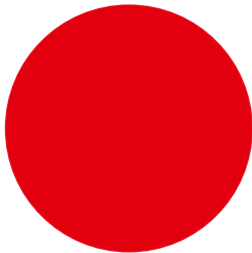
SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2012.10.26 - 2024.01.31



Lejárat szerinti megoszlás

0 - 1 év 100%



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	0,35 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,19 %
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)	0,37 év
WAL (átlagos élettartam)	0,37 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	Súly
POLGB 2024/04/25 2,5%	kamatozó	Lengyel Állam	2024.04.25.	20,70 %
POLGB 2024/07/25 0%	zéró kuponos	Lengyel Állam	2024.07.25.	19,95 %
BTF 0 10/30/24	zéró kuponos	Francia Állam	2024.10.30.	15,67 %
POLGB 2024/10/25 2,25%	kamatozó	Lengyel Állam	2024.10.25.	10,58 %
RATB 0 04/25/24	zéró kuponos	Oszták Állam	2024.04.25.	7,69 %
BTF 0 03/20/24	zéró kuponos	Francia Állam	2024.03.20.	3,68 %
POLGB 2024/05/25	kamatozó	Lengyel Állam	2024.05.25.	2,59 %

HITEL PROFIL

Kibocsátó	Minősítés*	Ország	Súly
Francia Állam	AA	FR	19,36 %
Oszták Állam	AA	AT	7,69 %
Lengyel Állam	A	PL	53,82 %

*: 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 foglalt információk 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