

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

2024. februárban a lengyel kötvények gyenge hónapot tudhattak maguk mögött: a hónap során a hozamgörbe feljebb került, a 3 éves lejáraton 27-, a 5 éves lejáraton 25-, a 10 éves lejáraton pedig 18 bázisponttal zárták feljebb a hónapot a lengyel kötvényhozamok. A hozamokat elsősorban a fejlett piaci folyamatok mozgatták, a vártnál jobb amerikai munkaerőpiaci adatok fényében egyre inkább kezdtek kiárazódni az idei évre várt kamatcsökkentések, melyek hatására a hozamok tovább emelkedtek. 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 szigorú hangvételű volt, kiemelte, hogy a 0%-os élelmiszerre vonatkozó áfa eltörlése és a szabályozott energia árak növekedése miatt az év második felében az infláció ismét jelentős növekedésnek indulhat. Az inflációt fenntartható módon a jegybanki cél felé szeretnék terelni, így az első negyedévben bekövetkező átmeneti inflációs csökkenésen valószínűleg át fog nézni a jegybank, a fókusz a középtávú folyamatokra irányulhat. Ami a gazdasági adatokat illeti, az év második Bloomberg közvéleménykutatása szerint 2024-ben 2,9%-kal növekedhet a gazdaság, 2025-ben pedig 3,4%-os gazdasági növekedés jöhet. Januárban az áremelkedés üteme 3,9%-ra lassult, így a 4,15%-os piaci várakozások alatt végzett. A beszerzési menedzserindex februárban 47,9-re emelkedett az előző havi 47,1-ről, és ezzel a piaci várakozások felett 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 az év első hónapjában 1,6%-os növekedést produkált, de még így is a piaci várakozások alatt végzett. Ami pedig az államháztartást illeti, az állam az év első hónapjában 13 684,5 millió PLN többletet generált, mellyel a 12 hónapos gördülő költségvetési hiánya a GDP 2,4%-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:	203 488 048 PLN
A sorozat nettó eszközértéke:	97 876 668 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,197934 PLN

FORGALMAZÓK

Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie 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	45,21 %
Államkötvények	32,70 %
Számlapénz	21,67 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,44 %
Kötelezettség	-0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	26,09 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,95 %

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

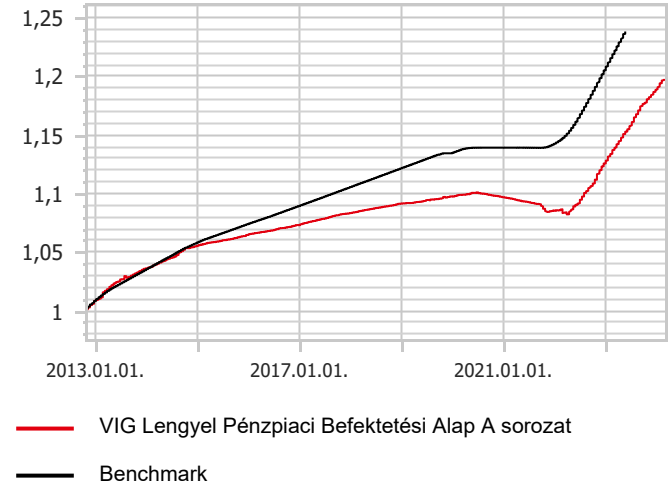
← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	0,80 %	0,96 %
indulástól	1,61 %	2,32 %
1 hónap	0,33 %	0,45 %
3 hónap	1,17 %	1,41 %
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 %

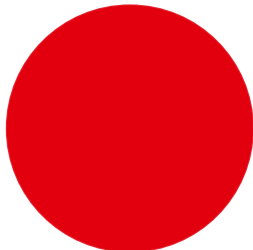
SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2012.10.26 - 2024.02.29



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	0,58 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	0,50 %
WAM (átlagos lejárat)	0,30 év
WAL (átlagos élettartam)	0,30 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	Súly
POLGB 2024/04/25 2,5%	kamatozó	Lengyel Állam	2024.04.25.	19,99 %
POLGB 2024/07/25 0%	zéró kuponos	Lengyel Állam	2024.07.25.	19,27 %
BTF 0 10/30/24	zéró kuponos	Francia Állam	2024.10.30.	15,03 %
POLGB 2024/10/25 2,25%	kamatozó	Lengyel Állam	2024.10.25.	10,22 %
RATB 0 04/25/24	zéró kuponos	Oszták Állam	2024.04.25.	7,39 %
BTF 0 03/20/24	zéró kuponos	Francia Állam	2024.03.20.	3,54 %
POLGB 2024/05/25	kamatozó	Lengyel Állam	2024.05.25.	2,50 %

HITEL PROFIL

Kibocsátó	Minősítés*	Ország	Súly
Francia Állam	AA	FR	18,57 %
Oszták Állam	AA	AT	7,39 %
Lengyel Állam	A	PL	51,97 %

*: 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 | alapkezo@am.vig | www.vigam.hu