

BEFEKTETÉSI POLITIKA

A befektetési alap célja, hogy elérhetővé tegyűk a befektetők számára a lengyel kötvénypiacot, és viszonylag stabil, közepes kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, már középtávon stabil reálhozamot nyújtva az Ügyfeleinknek anélkül, hogy fix időre lekötnék a pénzüket. Az Alap elsősorban zlotyban kibocsátott lengyel állampapírokba fektet, de a portfóliókezelőnek van némi tere más kötvény típusú befektetésekkel kiegészíteni a portfóliót. A legnagyobb hozam elérésére törekszünk a legkisebb kockázat vállalása mellett. A befektetési döntések meghozatalához egyaránt használjuk a fundamentális elemzés, a technikai elemzés eszköztárát, és mindenkor figyelembe vesszük a piacokon uralkodó befektetői hangulatot. A portfóliókezelő a makrogazdasági várakozások, a várható hozamgörbe, a görbén várható megtérülés, a piaci volatilitás alapján alakítja ki a potenciális befektetési lehetőségeket, és kiválasztja azokat a befektetéseket, amelyek biztonságosnak mondhatóak és relatív magas hozamot biztosítanak a vállalt kockázatért cserébe. Az Alap a devizás kitettségek árfolyamkockázatának a céldevizára történő teljes fedezésére törekszik. Az Alap a származtatott ügyleteket elsősorban a deviza- és kamatkockázatok fedezésére köt, de a portfólió hatékony kialakítása céljából egyéb derivatív eszközök alkalmazása is megengedett. A devizakockázat fedezésére kötött származékos ügyletek egyaránt történhetnek a céldevizára és az alapdevizára is.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A lengyel kötvények szeptemberben is jól teljesítettek. A 3 és 5 éves lejáraton a hozamok 6 bázisponttal-, a 10 éves hozamok pedig 4 bázisponttal csökkentek. A szeptember eleji kamatdöntő ülés alkalmával ismét kamatot vágott a lengyel jegybank, 25 bázisponttal 4,75%-ra csökkent az irányadó ráta. A Monetáris Tanács azonban óvatos maradt a további kamatcsökkentéseket illetően. Ha a befagyasztott energiaárak továbbra is érvényben maradnak, akkor nem zárható ki az októberi kamatvágás lehetősége sem. A gazdasági adatokra áttérve: az előzetes adatok szerint szeptemberben nem változott az éves inflációs ráta, 2,9%-os év/év inflációt mért a Lengyel Statisztikai Hivatal. Az élelmiszerárak havi alapon csökkentek, az üzemanyagárak csökkenése azonban lassult. Az ipari termelés az év nyolcadik hónapjában 0,7%-os növekedést produkált, és így a piaci várakozások felett végzett. A kiskereskedelmi forgalom azonban gyengébb volt, a júliusi 4,8%-ról 3,1%-ra csökkent az éves forgalomnövekedés augusztusra. Ami pedig az államháztartást illeti, az állam az év nyolcadik hónapjában 15 295,8 millió PLN hiányt generált, mellyel a 12 hónapos gördülő költségvetési hiány a GDP 7,83%-ára került.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	100% TBSP Index
ISIN kód:	HU0000713565
Indulás:	2014.03.28
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	17 049 165 507 HUF
P sorozat nettó eszközértéke:	52 033 631 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,163530 PLN

FORGALMAZÓK

Vienna Life TU na Zycie S.A. Vienna Insurance Group

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	65,79 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	33,55 %
Kötelezettség	-4,38 %
Követelés	4,05 %
Számlapénz	1,18 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,17 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	16,52 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

POLGB 2034/10/25/34 5% (Lengyel Állam)
POLGB 2029/07/25 4,75% (Lengyel Állam)
POLGB 2032/04/25 1,75% (Lengyel Állam)

KOCKÁZATI SZINT

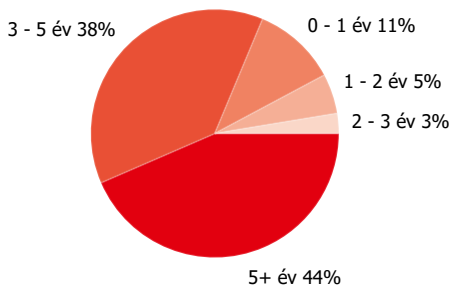
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

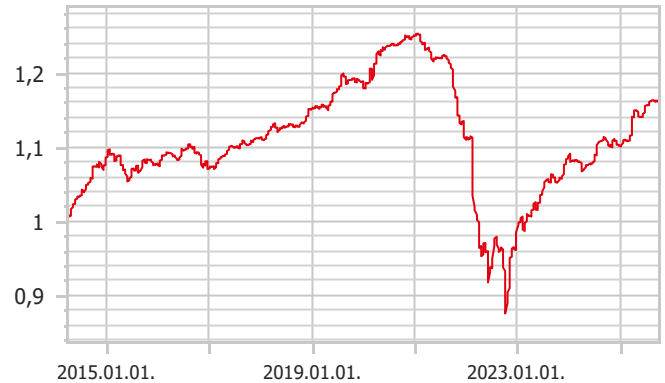
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	5,72 %	6,79 %
indulástól	1,32 %	3,14 %
1 hónap	0,49 %	0,61 %
3 hónap	1,26 %	1,75 %
2024	1,63 %	3,27 %
2023	12,73 %	12,80 %
2022	-13,69 %	-5,03 %
2021	-10,96 %	-9,74 %
2020	5,35 %	6,42 %
2019	3,10 %	3,94 %
2018	3,55 %	4,67 %
2017	3,56 %	4,77 %
2016	-0,38 %	0,25 %
2015	0,22 %	1,68 %

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2014.03.28 - 2025.09.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	3,05 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	2,82 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	4,82 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	6,52 %
WAM (átlagos lejárat)	4,30 év
WAL (átlagos élettartam)	5,08 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
POLGB 2034/10/25/34 5%	kamatozó	Lengyel Állam	2034.10.25.	20,35 %
POLGB 2029/07/25 4,75%	kamatozó	Lengyel Állam	2029.07.25.	17,14 %
POLGB 2032/04/25 1,75%	kamatozó	Lengyel Állam	2032.04.25.	11,59 %
MNB251002	zéró kuponos	Magyar Nemzeti Bank Zrt.	2025.10.02.	9,38 %
POLGB 2030/01/25 5%	kamatozó	Lengyel Állam	2030.01.25.	7,29 %
BGOSK 2030/06/05 2,125%	kamatozó	Bank Gospodarstwa Krajowego	2030.06.05.	6,71 %
ROMANI EUR 2029/09/27 6,625%	kamatozó	Román Állam	2029.09.27.	5,22 %
BGOSK 2027/04/27 1,875%	kamatozó	Bank Gospodarstwa Krajowego	2027.04.27.	5,21 %
BGOSK Float 06/12/31	kamatozó	Bank Gospodarstwa Krajowego	2031.06.12.	4,82 %
BGOSK 2033/07/21 2,25%	kamatozó	Bank Gospodarstwa Krajowego	2033.07.21.	3,46 %

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 foglalt információk célokat 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 | alapkezeslo@am.vig | www.vigam.hu