

BEFEKTETÉSI POLITIKA

A befektetési alap célja, hogy elérhetővé tegyük 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 elemzést, 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 mondhatók és relatív magas hozamot biztosítanak a vállalt kockázatért cserébe. Az Alap a devizás kitétségek árfolyamkockázatának a céldevizára történő teljes fedezésére törekszik. Az Alap a származtatott ügyleteket elsősorban a deviza- és kamatkockázatok fedezésére köti, 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 augusztusban vegyes teljesítményt értek el: a 3 éves lejáraton a hozamok 6 bázisponttal csökkentek, az 5 éves lejáraton többnyire változatlan szinten maradtak, a 10 éves lejáraton pedig 10 bázispontos növekedés volt tapasztalható. Az alapkamat még mindig 5,75%-on áll, és ezt a szeptember eleji kamatdöntő ülés alkalmával sem változtatta meg a Monetáris Tanács. Jelenleg az infláció az előzetes adatok szerint augusztusban 4,3% volt az előző év azonos időszakához viszonyítva, így már ötödik hónapja nő folyamatosan az áremelkedés üteme, ami főként az élelmiszerárak emelkedésének köszönhető. A beszerzési menedzser index augusztusban 47,8-ra emelkedett az előző havi 47,3-ról, és így jelentősen a piaci várakozások felett végzett. A mutató így már a 28. hónapja tartózkodik az 50-es határérték alatt. Az új megrendelések még mindig csökkenő trendben vannak, de az exportértékesítések is jelentős esést könyveltek el a hónapban. Az ipari termelés az év hetedik hónapjában 4,9%-os növekedést produkált, de még így is a 7,3%-os piaci várakozások alatt végzett. Ami pedig az államháztartást illeti, az állam az év hetedik hónapjában 12 864,9 millió PLN hiányt generált, mellyel a 12 hónapos gördülő költségvetési hiány a GDP 4,45%-ra került. A hónap során a 2025-ös költségvetési tervezet is elfogadásra került, ami a vártnál jóval nagyobb volumenű lett, a GDP 7,3%-ra rúg majd a jövő évi deficitcél. A hónap során az 5,1-5,2%-os sávban realizáltuk a lengyel hosszú kötvényekben kialakított felülsúlyunkat, némi alulsúlyra alakítva a teljes kitétséget, ami különösen a 2025-ös költségvetési tervezet elfogadását követő hozamemelkedésben volt kifizetődő. Tekintettel a globális makrokörnyezetre, ez pániknak tartottuk, így a korábban eladott hosszú kötvényeink nagy részét visszavásároltuk.

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: | HU0000705256 |
| Indulás: | 2007.05.11 |
| Devizanem: | HUF |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 15 992 526 442 HUF |
| A sorozat nettó eszközértéke: | 218 445 601 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,933233 HUF |

FORGALMAZÓK

CIB BANK ZRT, CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt., VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

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 | 57,71 % |
| Vállalati és hitelintézeti kötvények | 38,61 % |
| Kötelezettség | -38,21 % |
| Követelés | 31,99 % |
| Számlapénz | 9,91 % |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | -0,01 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 1,75 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 100,00 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

| |
|--|
| POLGB 2029/07/25 4,75% (Lengyel Állam) |
| BGOSK 07/03/25 1.25% (Bank Gospodarstwa Krajowego) |
| POLGB 2032/04/25 1,75% (Lengyel Állam) |
| POLGB 2028/07/25 7,5% (Lengyel Állam) |

KOCKÁZATI SZINT

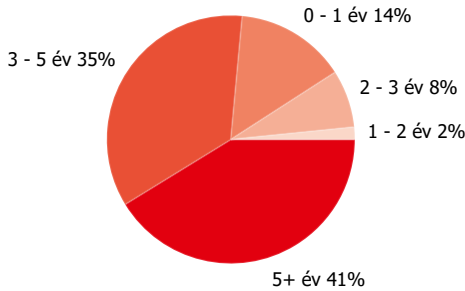
| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

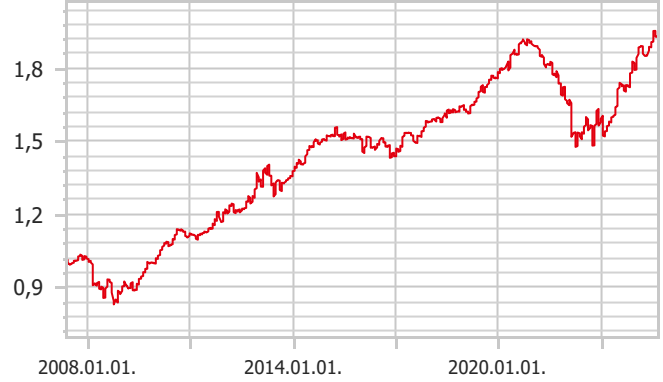
| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD | 6,35 % | 7,46 % |
| indulástól | 3,88 % | 6,62 % |
| 1 hónap | 0,22 % | 0,21 % |
| 3 hónap | 3,28 % | 3,37 % |
| 2023 | 16,28 % | 16,35 % |
| 2022 | -8,27 % | 0,94 % |
| 2021 | -9,83 % | -8,59 % |
| 2020 | 7,66 % | 8,75 % |
| 2019 | 6,92 % | 7,79 % |
| 2018 | 4,20 % | 5,33 % |
| 2017 | 9,53 % | 10,82 % |
| 2016 | -4,68 % | -4,08 % |
| 2015 | -0,35 % | 1,10 % |
| 2014 | 11,85 % | 12,94 % |

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2007.05.11 - 2024.08.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|--|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása - 1 év alapján | 8,25 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása - egy év alapján | 8,00 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása - 3 év alapján | 11,28 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása - 5 év alapján | 9,67 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 4,28 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 5,05 év |

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat | Hozam |
|----------------------|----------|-----------------------------|-------------|--------|
| POLGB 2029/07/25 | kamatozó | Lengyel Állam | 2029.07.25. | 4,75% |
| BGOSK 07/03/25 | kamatozó | Bank Gospodarstwa Krajowego | 2025.07.03. | 1,25% |
| POLGB 2032/04/25 | kamatozó | Lengyel Állam | 2032.04.25. | 1,75% |
| POLGB 2028/07/25 | kamatozó | Lengyel Állam | 2028.07.25. | 7,5% |
| POLGB 2034/10/25/34 | kamatozó | Lengyel Állam | 2034.10.25. | 5% |
| BGOSK 2030/06/05 | kamatozó | Bank Gospodarstwa Krajowego | 2030.06.05. | 2,125% |
| BGOSK 2027/04/27 | kamatozó | Bank Gospodarstwa Krajowego | 2027.04.27. | 1,875% |
| BGOSK Float 06/12/31 | kamatozó | Bank Gospodarstwa Krajowego | 2031.06.12. | |
| BGOSK 2033/07/21 | kamatozó | Bank Gospodarstwa Krajowego | 2033.07.21. | 2,25% |
| POLGB 2033/10/25 | kamatozó | Lengyel Állam | 2033.10.25. | 6% |

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 információkat csak tájékoztató jellegűen adjuk közre, nem minősülnek ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. Kérjük, hogy az alappal kapcsolatos kockázatok megismeréséhez és a megalapozott befektetési döntések 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