

BEFEKTETÉSI POLITIKA

A befektetési alap célja, hogy elérhetővé tegyék 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 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 mérsékelten pozitívan teljesítettek: a 3 éves lejáraton a hozamok 18 bázisponttal-, az 5 éves lejáraton 23 bázisponttal -, a 10 éves lejáraton pedig 18 bázisponttal csökkentek a hó elejéhez képest. Egyedül a hozamgörbe rövid végén az 1 éves lejáraton volt 35 bázispontos hozamemelkedés. Az alapkamat még mindig 5,75%-on áll, és ezt az október eleji kamatdöntő ülés alkalmával sem változtatta a Monetáris Tanács. Jelenleg az infláció az előzetes adatok szerint szeptemberben 4,9% volt az előző év azonos időszakához viszonyítva, így már hatodik hónapja nő folyamatosan az áremelkedés üteme, ami főként az élelmiszerárak és az energiaárak emelkedésének köszönhető. A növekvő infláció így hátráltatja a jegybankot a kamatvágási ciklus megkezdésében, de amint megfordul a trend, a kamatcsökkentések is megkezdődhetnek, amire legkorábban 2025 közepétől lehet számítani. A beszerzési menedzser index augusztusban 48,6-ra emelkedett az előző havi 47,8-ról, és így jelentősen a piaci várakozások felett végzett. A mutató így már 29. hónapja tartózkodik az 50-es határérték alatt. Az új megrendelések még mindig csökkenő trendben vannak, habár már lassuló ütemben. A foglalkoztatottság elkezdett stabilizálódni. Az ipari termelés az év nyolcadik hónapjában 1,5%-os csökkenést produkált. Ami pedig az államháztartást illeti, az állam az év nyolcadik hónapjában 5 882,8 millió PLN hiányt generált, mellyel a 12 hónapos gördülő költségvetési hiány a GDP 4,52%-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:	16 390 095 919 HUF
P sorozat nettó eszközértéke:	54 999 917 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,115530 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	60,85 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	38,49 %
Kincstárjegyek	0,07 %
Kötelezettség	-4,88 %
Követelés	4,63 %
Számlapénz	0,82 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	1,72 %
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

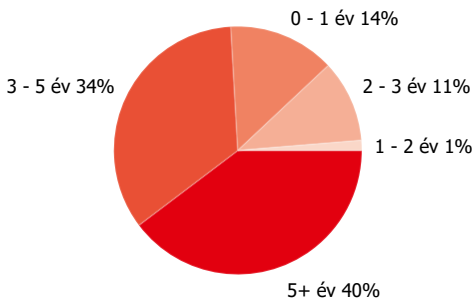
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

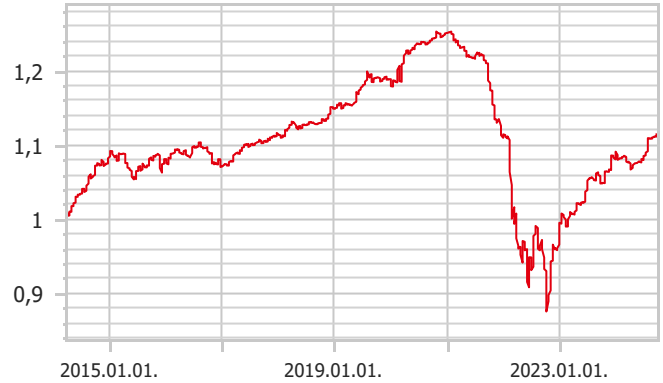
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	3,02 %	4,28 %
indulástól	1,05 %	2,89 %
1 hónap	0,91 %	1,10 %
3 hónap	3,20 %	3,26 %
2023	12,73 %	12,80 %
2022	-13,69 %	-5,03 %
2021	-10,96 %	-9,74 %
2020	5,35 %	6,42 %
2019	3,10 %	3,94 %
2018	3,55 %	4,67 %
2017	3,56 %	4,77 %
2016	-0,38 %	0,25 %
2015	0,22 %	1,68 %

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2014.03.28 - 2024.09.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	3,66 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	3,55 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	8,19 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	6,67 %
WAM (átlagos lejárat)	4,26 év
WAL (átlagos élettartam)	5,03 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
POLGB 2029/07/25 4,75%	kamatozó	Lengyel Állam	2029.07.25. 18,44 %
BGOSK 07/03/25 1.25%	kamatozó	Bank Gospodarstwa Krajowego	2025.07.03. 13,77 %
POLGB 2032/04/25 1,75%	kamatozó	Lengyel Állam	2032.04.25. 11,87 %
POLGB 2028/07/25 7,5%	kamatozó	Lengyel Állam	2028.07.25. 10,03 %
POLGB 2034/10/25/34 5%	kamatozó	Lengyel Állam	2034.10.25. 8,74 %
BGOSK 2030/06/05 2,125%	kamatozó	Bank Gospodarstwa Krajowego	2030.06.05. 6,81 %
POLGB 2027/05/25 3,75%	kamatozó	Lengyel Állam	2027.05.25. 5,32 %
BGOSK 2027/04/27 1,875%	kamatozó	Bank Gospodarstwa Krajowego	2027.04.27. 5,27 %
BGOSK Float 06/12/31	kamatozó	Bank Gospodarstwa Krajowego	2031.06.12. 5,13 %
BGOSK 2033/07/21 2,25%	kamatozó	Bank Gospodarstwa Krajowego	2033.07.21. 3,56 %

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 foglaltak információk 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. honlapján megtekinthetők. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu