

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 pénzügyi 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

A lengyel kötvények az év első hónapjában vegyes teljesítményt nyújtottak: a 3 éves lejáraton a hozamok 5 bázisponttal-, az 5 éves lejáraton pedig 8 bázisponttal emelkedtek. A hozamgörbe hosszú végén azonban 5 bázispontos hozamcsökkenés volt megfigyelhető. Az alapkamat még mindig 5,75%-on áll, és ezt a januári kamatdöntő ülés alkalmával sem változtatta meg a Monetáris Tanács. Annak ellenére, hogy a kommunikáció szigorú maradt, a piac 90 bázispont vágást áraz az idei évre, és 150 bázispontos vágást 2026 végéig. A lengyel gazdaság 2024-ben 2,9%-kal növekedett, mellyel a közép-kelet-európai régió legerősebb teljesítményét tudta felmutatni. A jobb teljesítmény főként a fogyasztás helyreállításának volt köszönhető. A beszerzési menedzser index januárban 48,8-ra emelkedett az előző havi 48,2-ről, és így a piaci várakozások felett végzett. A mutató így már 33. hónapja tartózkodik az 50-es határérték alatt. A kibocsátás és az új megrendelések száma továbbra is esett, bár már lassuló mértékben. Az ipari termelés az év utolsó hónapjában 0,2%-os emelkedést produkált. A tavalyi rekord összegű kibocsátás után idén ismét magas kötvénykibocsátás várható. A Covid óta most először ismét terbe van véve több rövid állampapír kibocsátása, mely a hozamgörbe rövid oldalát némileg feljebb tolhatja.

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:	254 954 719 PLN
A sorozat nettó eszközértéke:	106 531 578 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,244552 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
Kincstárjegyek	42,42 %
Államkötvények	39,98 %
Betét	8,81 %
Számlapénz	6,39 %
Követelés	1,95 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,72 %
Kötelezettség	-0,25 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	30,65 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

POLGB 2025/04/25 0,75% (Lengyel Állam)

POLGB 2025/07/25 3,25% (Lengyel Állam)

BTF 0 05/07/25 (Francia Állam)

BTF 0 03/12/25 (Francia Állam)

KOCKÁZATI SZINT

1

2

3

4

5

6

7

←

Alacsonyabb kockázat

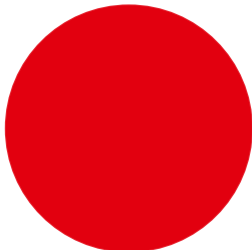
Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	0,42 %	0,49 %
indulástól	1,80 %	2,57 %
1 hónap	0,42 %	0,49 %
3 hónap	0,82 %	1,42 %
2024	4,29 %	5,82 %
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 %

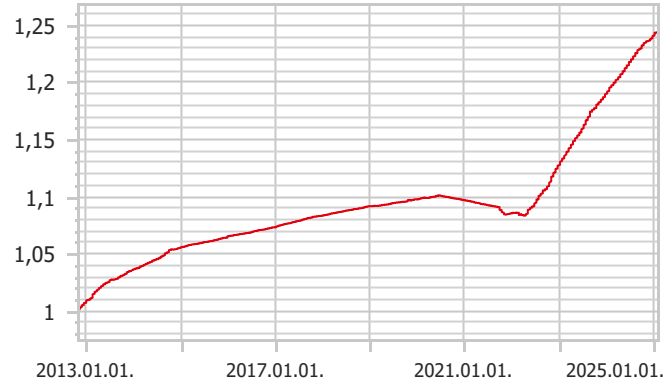
Lejárat szerinti megoszlás

0 - 1 év 100%



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2012.10.26 - 2025.01.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	0,32 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,16 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	0,45 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	0,52 %
WAM (átlagos lejárat)	0,29 év
WAL (átlagos élettartam)	0,29 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	Súly
POLGB 2025/04/25 0,75%	kamatozó	Lengyel Állam	2025.04.25.	21,88 %
POLGB 2025/07/25 3,25%	kamatozó	Lengyel Állam	2025.07.25.	18,18 %
BTF 0 05/07/25	zéró kuponos	Francia Állam	2025.05.07.	14,69 %
BTF 0 03/12/25	zéró kuponos	Francia Állam	2025.03.12.	12,66 %
PLN Betét	Betét	OTP Bank	2025.02.06.	8,83 %
POLGB 2025/10/25 0%	zéró kuponos	Lengyel Állam	2025.10.25.	7,56 %
BTF 0 06/04/25	zéró kuponos	Francia Állam	2025.06.04.	3,85 %
PTB 0 11/26/25	zéró kuponos	Lengyel Állam	2025.11.26.	3,75 %

HITEL PROFIL

Kibocsátó	Minősítés*	Ország	Súly
OTP Bank Nyrt.	BBB	HU	8,83 %
Francia Állam	AA	FR	31,20 %
Lengyel Állam	A	PL	51,38 %

*: 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 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 célokot 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 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu