

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 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 kitétségek 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 alapdevizárais.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Júniusban az iráni konfliktus körüli ideiglenes békemegállapodás határozta meg a piaci hangulatot. A 60 napos tűzszünet és a Hormuzi-szoros megnyitása olajár esést eredményezett, ami kifejezetten jól tett a kötvénypiacoknak. A hónap során ezáltal erősen teljesített a lengyel kötvénypiac. Az egy éves hozamok 13-, az 5 éves hozamok 54-, a 10 éves hozamok pedig 43 bázisponttal zárták lejjebb a hónapot. A június eleji kamatdöntő ülés alkalmával a lengyel jegybank nem változtatott az irányadó rátán, így az továbbra is 3,75%-on áll. A jegybanki kommunikáció szerint, mivel az infláció továbbra is a jegybanki toleranciasávbán helyezkedik el, nem szükséges a kamatok változtatása. Júniusban az infláció az előzetes adatok alapján 2,5%-ra csökkent az előző havi 3,1%-ról. Az infláció lassulása főként az alacsonyabb élelmiszeráraknak volt köszönhető, azonban éves viszonylatban még mindig emelkedő energiaárakat láthattunk. Az ipari termelés a 2026-os év ötödik hónapjában 4,1%-os növekedést produkált. A kiskereskedelmi forgalom is erősebb lett, de alulmúlta a várakozásokat, 3%-os volt az év/év növekedés.

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:	HU0000710942
Indulás:	2012.08.07
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	16 575 523 321 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	145 983 273 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,413034 PLN

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	77,99 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	21,48 %
Számlapénz	0,60 %
Kötelezettség	-0,17 %
Követelés	0,16 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,06 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	5,56 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

POLGB 2035/10/25 5% (Lengyel Állam)
POLGB 2034/10/25/34 5% (Lengyel Állam)
POLGB 2032/04/25 1,75% (Lengyel Állam)

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó 6 hó 1 év 2 év 3 év 4 év 5 év

KOCKÁZATI SZINT

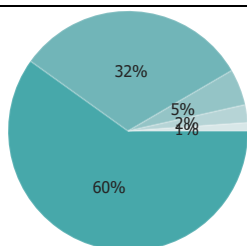


A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

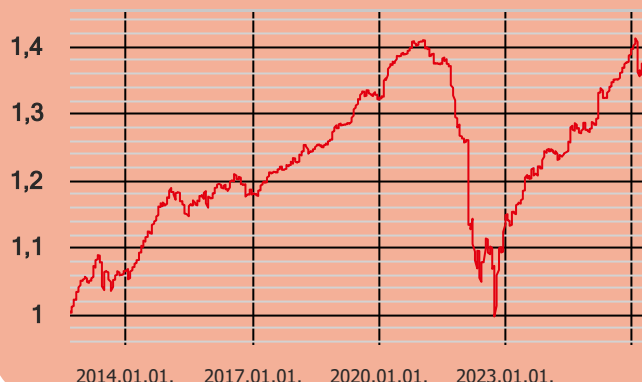
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	1,86 %	2,08 %
indulástól	2,52 %	3,63 %
1 hónap	2,09 %	1,86 %
3 hónap	4,25 %	3,65 %
2025	8,89 %	9,51 %
2023	13,52 %	12,80 %
2021	-10,34 %	-9,74 %

Lejárat szerinti megoszlás

- 60% 5+ év
- 32% 3 - 5 év
- 5% 0 - 1 év
- 2% 1 - 2 év
- 1% 2 - 3 év



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG LENGYEL KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP I sorozat PLN

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	4,50 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	3,73 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	3,87 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	6,78 %
WAM (átlagos lejárat)	5,19 év
WAL (átlagos élettartam)	6,11 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	
POLGB 2035/10/25 5%	20,33 %
POLGB 2034/10/25/34 5%	16,45 %
POLGB 2032/04/25 1,75%	11,10 %
POLGB 2033/10/25 6%	8,52 %
POLGB 2030/01/25 5%	6,75 %
BGOSK 2030/06/05 2,125%	6,37 %
ROMANI EUR 2029/09/27 6,625%	5,39 %
BGOSK 2027/04/27 1,875%	4,92 %
BGOSK Float 06/12/31	4,44 %
BGOSK 2033/07/21 2,25%	3,39 %

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 foglaltak információs 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 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu