

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

A júniusban létrejött amerikai-iráni memorandum eredetileg egy 60 napos tárgyalási időszakot nyitott volna meg, melynek célja a harcok lezárása és a Hormuzi-szoros újbóli megnyitása lett volna. Augusztus elején még volt némi optimizmus, melynek keretében szomszédos országok közvetítésével próbálták elérni a tűzszünet fenntartását, azonban a hónap közepére kiderült, hogy nincs érdemi előrelépés, így továbbra is korlátozva van a hajózás a szorosban. Augusztus végére ismét 90 dollár környékére emelkedett vissza az olajár, mely ismét a hozamok emelkedését idézte elő. Így Lengyelországban is emelkedtek a kötvényhozamok a hónap során. A 3 éves lejáraton 19-, az 5 éves lejáraton 24-, a 10 éves lejáraton pedig 30 bázispontos hozamemelkedés történt. Augusztusban nem volt kamatdöntő ülés Lengyelországban, így az irányadó ráta továbbra is 3,75%-on áll. Az infláció az előzetes adatok alapján 3,4%-ra emelkedett az előző havi 3%-ról. Az emelkedés hátterében ismét a magasabb üzemanyagárak álltak. Bár Lengyelország ideiglenesen ismét csökkentette az üzemanyagok ÁFA-kulcsát, az intézkedés nem bizonyult elegendőnek az áremelkedés mérsékléséhez. Az ipari termelés a 2026-os év hetedik hónapjában 5,1%-os növekedést produkált. A kiskereskedelmi forgalom is némileg gyengébb lett, 3,9%-os volt az év/év növekedés. A globális fejlemények hatására júliusban levágtuk a benchmarkkal szembeni hosszú kötvény kitétségünket és alulsúlyt alakítottunk ki, melyet augusztusban is tartottunk. A hónap során - ahogy közelítették a 6%-ot a lengyel hosszú hozamok - csökkentettük az alulsúly mértékét, de továbbra is óvatosak maradtunk, hiszen a magországok kötvényhozamai továbbra is emelkednek.

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:	17 401 569 994 HUF
P sorozat nettó eszközértéke:	51 649 729 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,184429 PLN

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Résarány
Államkötvények	77,83 %
Vállalati és hitelintézetek kötvények	20,72 %
Számlapénz	1,39 %
Követelés	0,33 %
Kötelezettség	-0,23 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,04 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	5,44 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	99,99 %

10%-nál magasabb résarányt képviselő eszközök

POLGB 2026/10/25 0,25% (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



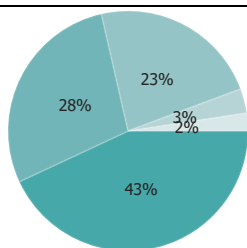
← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

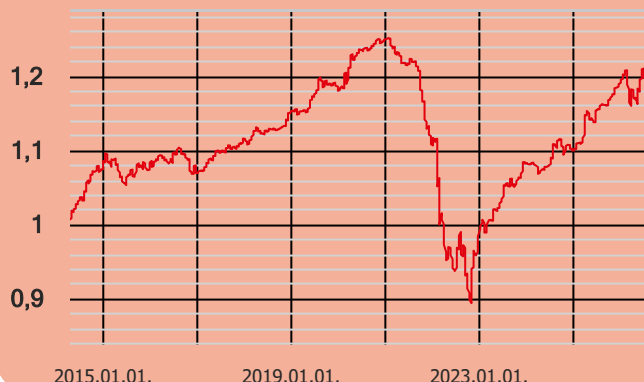
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	-0,47 %	0,34 %
indulástól	1,37 %	3,14 %
1 hónap	-0,37 %	-0,40 %
3 hónap	0,04 %	0,12 %
2025	8,13 %	9,51 %
2023	12,73 %	12,80 %
2021	-10,96 %	-9,74 %

Lejárat szerinti megoszlás

- 43% 5+ év
- 28% 3 - 5 év
- 23% 0 - 1 év
- 3% 1 - 2 év
- 2% 2 - 3 év



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG LENGYEL KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP P sorozat PLN

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	4,57 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	3,83 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	3,82 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	6,80 %
WAM (átlagos lejárat)	3,73 év
WAL (átlagos élettartam)	4,39 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa

POLGB 2026/10/25 0,25%	17,85 %
POLGB 2034/10/25/34 5%	15,34 %
POLGB 2032/04/25 1,75%	10,43 %
POLGB 2033/10/25 6%	7,99 %
POLGB 2030/01/25 5%	6,47 %
BGOSK 2030/06/05 2,125%	6,17 %
POLGB 2035/10/25 5%	5,66 %
ROMANI EUR 2029/09/27 6,625%	5,28 %
BGOSK 2027/04/27 1,875%	4,80 %
BGOSK Float 06/12/31	4,32 %

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 | alapkezeslo@am.vig | www.vigam.hu