VIG LENGYEL KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

A sorozat HUF HAVI Hírlevél - 2026. OKTÓBER (készítés időpontja: 2026.10.31)

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 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

Októberben továbbra sem sikerült érdemi előrelépést elérni az Egyesült Államok és Irán közötti konfliktus rendezésében, miközben a Hormuzi-szoros térségében ismét fokozódott a feszültség. Az amerikai tengeri blokád és az iráni válaszlépések következtében továbbra is jelentős fennakadások övezték az olajszállítást, ami az olajárakat is felfelé hajtotta: a Brent jegyzése április óta nem látott szintre emelkedett. Lengyelországban a hónap során vegyes mozgást produkáltak a kötvények. A 3 éves lejáraton 16-, az 5 éves lejáraton 8 bázispontot csökkentek a hozamok, a 10 éves lejáraton pedig 4 bázispontos hozamemelkedés történt. A hozamgörbe rövid vége is emelkedett, az 1 és 2 éves lejáraton 16 bázispontos növekedés történt. Az október eleji kamatdöntő ülésen a lengyel jegybank nem változtatott az irányadó rátán, így az továbbra is 3,75%-on áll. Az infláció az előzetes adatok alapján 3,5%-ra csökkent az előző havi 4,1%-ról, mely némileg alulmúlta a piaci várakozásokat. A csökkenés hátterében az utolsó negyedévre bevezetett üzemanyagpiaci könnyítés állt. Az ipari termelés a 2026-os év kilencedik hónapjában 4,6%-os növekedést produkált. A kiskereskedelmi forgalom némileg gyengébb lett, 3,3%-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:	HU0000705256
Indulás:	2007.05.11
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	17 470 400 356 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	148 596 042 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,869216 HUF

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	60,71 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	20,40 %
Számlapénz	18,59 %
Követelés	0,35 %
Kötelezettség	-0,02 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,03 %
Összesen	**100,00 %**
Származtatott ügyletek	5,15 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

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

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

Alacsonyabb kockázat — Magasabb kockázat

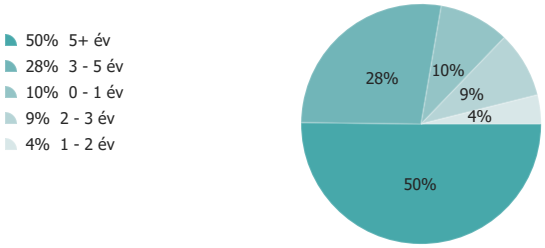
VIG LENGYEL KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

A sorozat HUF HAVI Hírlevél - 2026. OKTÓBER (készítés időpontja: 2026.10.31)

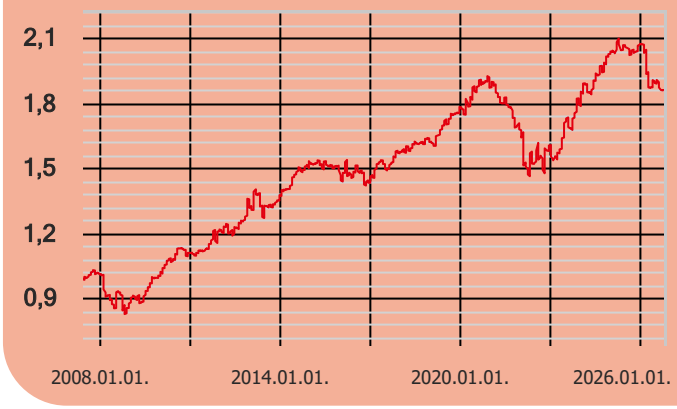
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	-9,65 %	-8,50 %
indulástól	3,26 %	5,85 %
1 hónap	-0,26 %	0,04 %
3 hónap	-1,99 %	-1,58 %
2025	2,47 %	3,78 %
2024	11,07 %	12,87 %
2023	16,28 %	16,35 %

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG LENGYEL KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP A sorozat HUF

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	5,47 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	5,68 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	6,23 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	9,39 %
WAM (átlagos lejárat)	3,54 év
WAL (átlagos élettartam)	4,11 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	
POLGB 2034/10/25/34 5%	11,57 %
POLGB 2032/04/25 1,75%	10,22 %
POLGB 2035/10/25 5%	8,50 %
POLGB 2033/10/25 6%	7,39 %
POLGB 2030/01/25 5%	6,37 %
BGOSK 2030/06/05 2,125%	6,00 %
ROMANI EUR 2029/09/27 6,625%	4,95 %
BGOSK 2027/04/27 1,875%	4,77 %
BGOSK Float 06/12/31	4,28 %
BGOSK 2033/07/21 2,25%	3,05 %

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbftv. 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%-nálmagasabb 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 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 megtekinthetőek. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelo@am.vig| www.vigam.hu