VIG LENGYEL PÉNZPIACI BEFEKTETÉSI ALAP

I sorozat PLN HAVI Hírlevél - 2026. OKTÓBER (készítés időpontja: 2026.10.31)

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy stabil, alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, és a mindenkori referenciaindex teljesítményét meghaladó hozamot nyújtson a befektetőknek. Az Alap változó nettó eszközértékű, sztenderd pénzpiaci alap. Az Alapkezelő a fenti elveknek, illetve a PPA-rendeletnek megfelelően választja ki a portfólióelemeket. A likviditás biztosításának érdekében az Alap elsősorban a Lengyel Állam által kibocsátott államkötvényeket és kincstárjegyeket, valamint a bankközi piacon elérhető rövid lejáratú instrumentumokat (betét, repó) kívánja portfóliójában tartani. Az Alap befektethet az EU bármely tagállama által kibocsátott vagy garantált értékpapírba, valamint a PPA-rendeletnek megfelelő, az EU-ban székelő szupranacionális intézmény által kibocsátott vagy garantált pénzpiaci eszközbe. Az Alap kizárólag olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírba fektethet, melynek hitelminőségét a külső hitelminősítő intézetek átlagosan legalább befektetésre ajánlott kategóriába sorolják. A PPA-rendeletbenkijelölt eszközök vonatkozásában továbbá az Alapkezelő kedvező hitelminőség értékelése is követelmény. Az Alap a PPArendeletnek megfelelő keretek között befektetési jegyeket is tarthat portfóliójában. Az Alap a mindenkori tőke legalább 50%-át a lengyel állam által kibocsátott vagy garantált, lengyel zlotyban denominált pénzpiaci eszközben, valamint betétben és számlapénzben helyezi el a PPA-rendelet diverzifikációs előírásainak is megfelelve. A portfólióban lévő eszközök súlyozott átlagos lejárata (WAM) a 6 hónapot, az eszközök súlyozott átlagos élettartama (WAL) a 12 hónapot nem haladhatja meg. Emellett az egyes értékpapírok hátralévő futamideje legfeljebb 2 év, a legközelebbi kamat-meghatározási időpontig legfeljebb 397 nap lehet. Az Alap devizaeszközöket is tarthat a portfóliójában, de csak a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezése mellett (a származtatott ügylet és a fedezni kívánt értékpapír devizakitettsége között 5%-nál nagyobb eltérés nem adódhat). A pénzpiaci alap nem garantált befektetés. A Pénzpiaci Alap befektetője viseli a tőke elvesztésének a kockázatát. A Pénzpiaci Alapba történő befektetés eltér a betétben lévő befektetéstől, különösen azon kockázat tekintetében, hogy a Pénzpiaci Alapba befektetett tőke ingadozhat. A Pénzpiaci Alap nem támaszkodik külső támogatásra a Pénzpiaci Alap likviditásának garantálása vagy az egy befektetési jegyre vagy részvényre jutó nettó eszközérték stabilizálása céljából.

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% WIBID 1M Index
ISIN kód:	HU0000711619
Indulás:	2012.10.26
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	279 864 857 PLN
I sorozat nettó eszközértéke:	185 007 371 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,366584 PLN

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	47,98 %
Államkötvények	25,36 %
Betét	14,69 %
Számlapénz	8,91 %
Követelés	3,60 %
Kötelezettség	-0,19 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,34 %
Összesen	**100,00 %**
Származtatott ügyletek	31,50 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

POLGB 2027/05/25 3,75% (Lengyel Állam)

POLGB 2027/01/25 0% (Lengyel Állam)

BTF 0 03/24/27 (Francia 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 PÉNZPIACI BEFEKTETÉSI ALAP

I sorozat PLN HAVI Hírlevél - 2026. OKTÓBER (készítés időpontja: 2026.10.31)

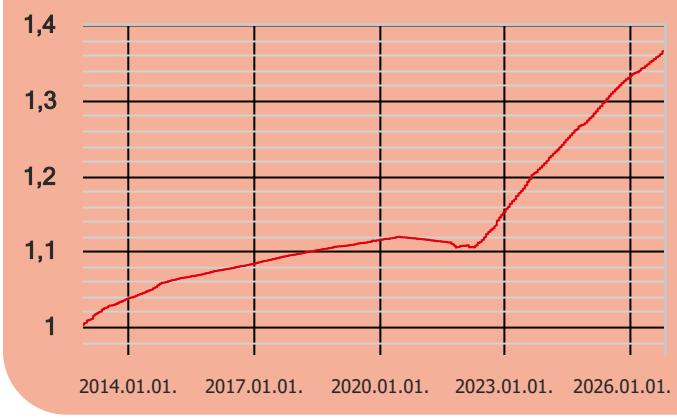
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	2,66 %	3,06 %
indulástól	2,25 %	2,80 %
1 hónap	0,39 %	0,30 %
3 hónap	0,91 %	0,90 %
2025	4,61 %	5,12 %
2024	4,50 %	5,82 %
2023	5,73 %	6,55 %

Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG LENGYEL PÉNZPIACI BEFEKTETÉSI ALAP I sorozat PLN

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	0,21 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,08 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	0,27 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	0,42 %
WAM (átlagos lejárat)	0,33 év
WAL (átlagos élettartam)	0,33 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	
POLGB 2027/05/25 3,75%	19,61 %
POLGB 2027/01/25 0%	19,51 %
BTF 0 03/24/27	18,86 %
BTF 0 05/20/27	9,57 %
PLN Betét	7,53 %
PLN Betét	3,57 %
PLN Betét	3,57 %
DBR 0 1/2 08/15/27	3,24 %
POLGB 2027/07/25 2,5%	2,50 %

HITEL PROFIL

Kibocsátó	Minősítés*	Ország	Súly
Erste Bank Hungary Zrt.	BBB	HU	7,15 %
Német Állam	AAA	DE	3,24 %
ING BANK N.V. Magyarországi Fióktelepe	AA	HU	7,53 %
Francia Állam	A	FR	28,44 %
Lengyel Állam	A	PL	41,62 %

*: A legnagyobb hitelminősítő intézetek (S&P, Moody's, Fitch) hitelminősítéseinek átlaga

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