

BEFEKTETÉSI POLITIKA

A befektetési alap célja, hogy elérhetővé tegyék 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

A lengyel kötvények januárban erős teljesítményt produkáltak. Főként a hozamgörbe rövid vége mozgott jelentősebben, hiszen az 1 éves hozamok 40 bázisponttal csökkentek, de a hozamgörbe hosszú vége is lejjebb került, a 10 éves lejáraton a hozamok 8 bázisponttal lejjebb zárták a hónapot. A január eleji kamatdöntő ülés alkalmával a lengyel jegybank nem változtatott az irányadó rátán, így az jelenleg is 4%-on áll. A januári inflációs adat előzetes közlés hiányában csak február közepén fog napvilágot látni, de a piaci várakozások szerint tovább csökkenhetett az infláció Lengyelországban, az év/év áremelkedés 1,9% lehetett januárban. Az ipari termelés a 2025-ös év utolsó hónapjában 7,3%-os növekedést produkált. A kiskereskedelmi forgalom is erősebb lett, a novemberi 3,1% után, 5,3%-os volt a decemberi év/év növekedés. A hozamgörbe rövid vége jelentősen az alapkamat alatt helyezkedik el. Ha az infláció továbbra is kedvezően alakul, akkor nincs kizárva, hogy a jegybank újra fogja indítani a kamatcsökkentéseket.

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:	17 984 284 400 HUF
I sorozat nettó eszközértéke:	142 114 765 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,400750 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
Államkötvények	70,05 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	28,82 %
Számlapénz	0,85 %
Követelés	0,47 %
Kötelezettség	-0,13 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	-0,05 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	12,45 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,02 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

POLGB 2029/07/25 4,75% (Lengyel Állam)

POLGB 2034/10/25/34 5% (Lengyel Állam)

POLGB 2032/04/25 1,75% (Lengyel Állam)

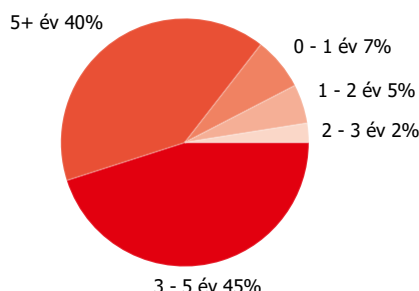
KOCKÁZATI SZINT

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

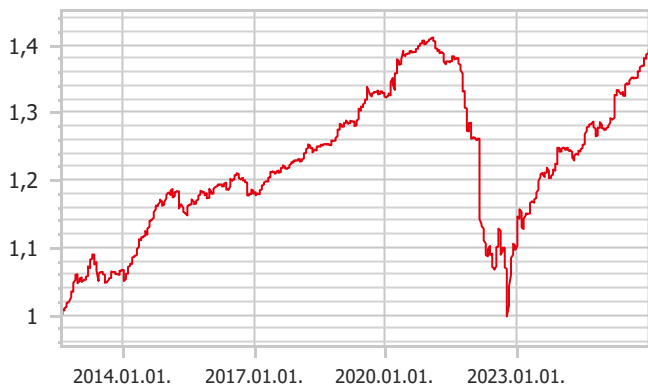
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	0,98 %	1,03 %
indulástól	2,53 %	3,67 %
1 hónap	0,98 %	1,03 %
3 hónap	2,49 %	2,63 %
2025	8,89 %	9,51 %
2024	2,35 %	3,27 %
2023	13,52 %	12,80 %
2022	-13,09 %	-5,03 %
2021	-10,34 %	-9,74 %
2020	6,00 %	6,42 %
2019	3,73 %	3,94 %
2018	4,17 %	4,67 %
2017	4,17 %	4,77 %
2016	0,22 %	0,25 %

Lejárat szerinti megoszlás**SOROZAT TELJESÍTMÉNYE**

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2012.08.07 - 2026.01.31

**KOCKÁZATI MUTATÓK**

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	2,76 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	2,48 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	3,33 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	6,59 %
WAM (átlagos lejárat)	4,10 év
WAL (átlagos élettartam)	4,88 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
POLGB 2029/07/25 4,75%	kamatozó	Lengyel Állam	2029.07.25. 16,65 %
POLGB 2034/10/25/34 5%	kamatozó	Lengyel Állam	2034.10.25. 16,42 %
POLGB 2032/04/25 1,75%	kamatozó	Lengyel Állam	2032.04.25. 11,34 %
POLGB 2030/01/25 5%	kamatozó	Lengyel Állam	2030.01.25. 6,76 %
BGOSK 2030/06/05 2,125%	kamatozó	Bank Gospodarstwa Krajowego	2030.06.05. 6,53 %
MNB260205	zéró kuponos	Magyar Nemzeti Bank Zrt.	2026.02.05. 5,50 %
ROMANI EUR 2029/09/27 6,625%	kamatozó	Román Állam	2029.09.27. 5,30 %
BGOSK 2027/04/27 1,875%	kamatozó	Bank Gospodarstwa Krajowego	2027.04.27. 5,00 %
BGOSK Float 06/12/31	kamatozó	Bank Gospodarstwa Krajowego	2031.06.12. 4,52 %
BGOSK 2033/07/21 2,25%	kamatozó	Bank Gospodarstwa Krajowego	2033.07.21. 3,45 %

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 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