

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy stabil, alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, és a mindenkor 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-rendeletben kijelölt eszközök vonatkozásában továbbá az Alapkezelő kedvező hitelminőség értékelése is követelmény. Az Alap a PPA-rendeletnek megfelelő keretek között befektetési jegyeket is tarthat portfóliójában. Az Alap a mindenkor 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 megfelelően. 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

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% WIBID 1M Index
ISIN kód:	HU0000711601
Indulás:	2012.10.26
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	277 207 920 PLN
A sorozat nettó eszközértéke:	96 817 423 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,297629 PLN

FORGALMAZÓK

Vienna Life TU na Zycie S.A. Vienna Insurance Group

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	55,64 %
Államkötvények	24,05 %
Betét	11,19 %
Számlapénz	8,50 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,69 %
Kötelezettség	-0,11 %
Követelés	0,05 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	40,44 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	

BTF 0 02/11/26 (Francia Állam)

FRTR 2,5% 09/24/26 (Francia Állam)

BTF 0 03/25/26 (Francia Állam)

PTB 0 02/24/26 (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 Pénzpiaci Befektetési Alap

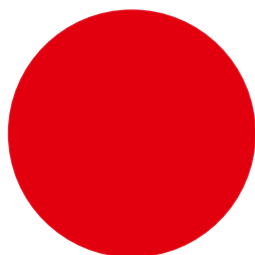
A sorozat PLN HAVI Hírlevél - 2026. JANUÁR (készítés időpontja: 2026.01.31)

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	0,29 %	0,32 %
indulástól	1,98 %	2,75 %
1 hónap	0,29 %	0,32 %
3 hónap	0,84 %	1,00 %
2025	4,40 %	5,12 %
2024	4,29 %	5,82 %
2023	5,52 %	6,55 %
2022	3,71 %	5,55 %
2021	-1,01 %	0,26 %
2020	-0,07 %	0,42 %
2019	0,57 %	1,18 %
2018	0,78 %	1,45 %
2017	0,92 %	1,47 %
2016	0,79 %	1,44 %

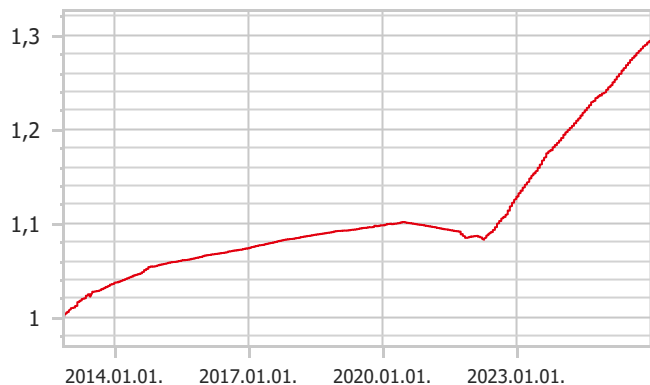
Lejárat szerinti megoszlás

0 - 1 év 100%



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2012.10.26 - 2026.01.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	0,22 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	0,14 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	0,31 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	0,50 %
WAM (átlagos lejárat)	0,28 év
WAL (átlagos élettartam)	0,27 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
BTF 0 02/11/26	zéró kuponos	Francia Állam	2026.02.11.	15,61 %
FRTR 2,5% 09/24/26	kamatozó	Francia Állam	2026.09.24.	13,53 %
BTF 0 03/25/26	zéró kuponos	Francia Állam	2026.03.25.	11,90 %
PLN Betét	Betét	ING Bank Hun	2026.02.02.	11,19 %
PTB 0 02/24/26	zéró kuponos	Lengyel Állam	2026.02.24.	10,79 %
POLGB 2026/07/25 2,5%	kamatozó	Lengyel Állam	2026.07.25.	9,10 %
PTB 0 06/30/26	zéró kuponos	Lengyel Állam	2026.06.30.	8,89 %
PTB 0 09/29/26	zéró kuponos	Lengyel Állam	2026.09.29.	5,63 %
POLGB 2027/01/25 0%	zéró kuponos	Lengyel Állam	2027.01.25.	2,80 %
POLGB 2026/10/25 0,25%	kamatozó	Lengyel Állam	2026.10.25.	1,41 %

HITEL PROFIL

Kibocsátó	Minősítés*	Ország	Súly
ING BANK N.V. Magyarországi Fióktelepe	AA	HU	11,19 %
Francia Állam	A	FR	41,04 %
Lengyel Állam	A	PL	38,63 %

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

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 eszközfajtaik, 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 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 megtekinthetők. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu