

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a lengyel részvénypiac hozamából részesedjen, a lengyel gazdasági növekedésből a részvényárfolyamokon és az osztalékjövödelmeken keresztül profitáljon. A részvénybefektetések kockázati jellemzőinek megfelelően az Alap magas kockázatú befektetésnek minősül. Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfólióját devizakülföldi társaságok nyilvános forgalombahozatal során kibocsátott részvényei alkotják túlnyomórészt. Az elsődleges befektetési célpontok azon vállalatok tőzsdén forgalmazott vagy bevezetés alatt álló értékpapírai, mely cégek Lengyelországban tevékenykednek, illetve bevételeik jelentős részét innen nyerik, vagy részvényeik be vannak vezetve a Varsói Tőzsdére. Az alap befektethet más közép-kelet európai (Ausztria, Csehország, Magyarország, Oroszország, Románia, és Törökország) vállalatok részvényeibe is. A portfólió kialakításakor a részvények határozzák meg az Alap jellegét, így az Alapban adott pillanatban tartható részvények aránya elérheti a mindenkori törvényes maximumot. Az Alap eszközeit 30%-ot meghaladó mértékben nem hazai devizában (HUF) tartja.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Amerikában a jegybank nem emelte az alapkamatot, amely összhangban áll a várakozásokkal, azonban további kérdéseket is felvetett. A kamatvárakozási görbe most azt az egyik lehetséges esetet ábrázolja, hogy idén a jegybank még egyszer emelhet kamatot 25 bázisponttal, azonban ezt követően nem tesz további jelentős intézkedést az üzleti év végéig, a következő év elején pedig elkezd a kamatvágási ciklust. Az elemzők szerint a FED bár jól kommunikálja a szándékait, de a kamatemelés és kamatvágás végrehajtása inkonzisztens.

A várakozásoknak megfelelően tett intézkedéseket a júniusi kamatdöntő ülésén is a Magyar Nemzeti Bank (MNB) Monetáris Tanácsa. Az alapkamat továbbra is 13 százalékos maradt, a kamatfolyosó viszont kissé szűkebb lett, az egynapos jegybanki betét kamata továbbra is 12,5 százalékos, míg az egynapos hitel 18,5 százalékra csökkent. Az alapkamat már tavaly szeptember óta 13 százalékos, ezen azóta nem módosított az MNB. Tavaly októberben viszont a forint lehetséges összeomlásától tartva bevezetett egy egynapos betéti tendert 18 százalékos kamattal. Ezt az irányadó kamatot a Monetáris Tanács a múlt havi kamatdöntő ülésén kezdte csökkenteni, miután úgy látták, az infláció tetőzése megtörtént, és mostantól mérséklődhet. A májusi inflációs adat is kedvezően alakult, 21,5 százalékos lett, így várható volt, hogy a jegybank tovább vágja az irányadónak számító egynapos betéti tender kamatát. Az infláció érezhetően mérséklődni kezdett, és az év végére jó eséllyel érezhetően 10 százalék alá csökkenhet az áremelkedés üteme. A forint júniusban stabil maradt az euróval szemben, a hónap végén 371 forintot kellett fizetni 1 euróért.

Az Alap benchmark indexe erős egyszámjegyű pozitív hozammal zárt júniusban, a lengyel piac globális összevetésben is kiemelkedően teljesített, emellett a lengyel zloty is erősödni tudott. Az Alap enyhén alulteljesítette benchmarkindexét a hónap során, az év eleje óta vett relatív teljesítmény azonban még mindig pozitív. A szektorok közül kevesen voltak lemaradók, azonban a bankok és a videojátégyártók pozitív irányba emelkedtek ki. Előbbinél konstruktív fejlemény, hogy a kamatjövödelmek a korábban vártnál tovább maradnak magas szinten, emellett kiemelendő, hogy a CHF-hitelezéssel kapcsolatos Európai Bíróság végső, kevésbé kedvező döntése sem tudta megrendíteni a jó hangulatot. A játégyártók esetében az új játékokról és kiegészítőcsomagokról publikált jó hírek táplálták a befektetői bizalmat. Az Alap benchmark indexhez képest vett enyhén negatív relatív teljesítményéhez legnagyobb mértékben a bankpapirok alulsúlyozása, és a közepes méretű (midcap) vállalatok felülsúlyozása járult hozzá, azonban a felülsúlyozott kockázati kitétség tompította az alulteljesítést. A bank- és nyersanyagsektorokban továbbra is alulsúlyt tartunk, míg a hétköznapi fogyasztási cikkeket felülsúlyozzuk. A játégyártók és telekommunikációs cégek közül szelektíven válogattunk. Az alap 106%*on áll a referencia indexszel szemben.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

| | |
|------------------------------------|--|
| Alapkezelő: | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Letétkezelő: | Unicredit Bank Hungary Zrt. |
| Vezető forgalmazó: | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Benchmark összetétele: | 100% MSCI Poland IMI Loc Net |
| ISIN kód: | HU0000710835 |
| Indulás: | 2019.01.22 |
| Devizanem: | PLN |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 58 424 289 PLN |
| A sorozat nettó eszközértéke: | 17 576 577 PLN |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 0,904603 PLN |

FORGALMAZÓK

Aegon Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

| | | | | | | |
|------|------|------|------|------|------|------|
| 3 hó | 6 hó | 1 év | 2 év | 3 év | 4 év | 5 év |
|------|------|------|------|------|------|------|

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa | Részarány |
|--|-----------------|
| Nemzetközi részvények | 88,18 % |
| Kollektív értékpapírok | 5,96 % |
| Magyar részvények | 2,27 % |
| Kincstárjegyek | 0,53 % |
| Kötelezettség | -30,27 % |
| Követelés | 29,67 % |
| Számlapénz | 3,67 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 16,71 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 117,17 % |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök | |

Polski Koncern Naftowy

PKO Bank

KOCKÁZATI SZINT

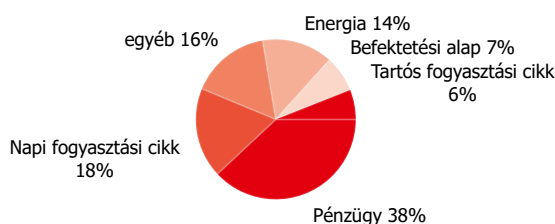
| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | -2,23 % | -1,17 % |
| 1 hónap | 8,42 % | 8,67 % |
| 3 hónap | 14,89 % | 16,44 % |
| 2022 | -23,07 % | -18,45 % |
| 2021 | 20,14 % | 21,27 % |
| 2020 | -9,19 % | -9,83 % |

A részvények szektoronkénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2019.01.22 - 2023.06.30



— VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap A sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 22,90 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 23,12 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 40,20 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 50,44 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 0,00 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 0,00 év |

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat | |
|--|---|--|-------------|---------|
| MIDWIG INDEX FUT Sep23 Vétel | derivatív | Erste Bef. Hun | 2023.09.15. | 14,76 % |
| Polski Koncern Naftowy | részvény | PL Koncern Naftowy | | 13,03 % |
| PKO Bank | részvény | PKO Bank | | 10,21 % |
| Dino Polska SA | részvény | DINO POLSKA SA | | 8,66 % |
| POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZENÍ | részvény | POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZENÍ | | 7,76 % |
| Bank Pekao SA | részvény | Bank Pekao SA | | 7,29 % |
| VIG Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | VIG Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap | | 5,96 % |
| LPP | részvény | LPP | | 4,82 % |
| Allegro.eu SA | részvény | Allegro.eu SA | | 4,42 % |
| KGHM Polska SA | részvény | KGHM Ploska SA | | 4,02 % |

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 foglalt információk 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 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu