

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, Orosz- ország, 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

Az augusztus eleji adatok alapján az amerikai munkaerő-piacon a továbbra is erős bérnövekedés mellett számos szektorban már lassult a munkaerő-kereslet. Az eddigi makro adatokból viszont még nem látszik romlás, az Atlanta FED friss harmadik negyedéves GDP növekedési becslését 5-ről 5,8 százalékra emelte a jó lakásépítési és ipari termelési adatok miatt, emiatt a hozamok is emelkedtek, a 10 éves USA állampapír 2007 óta nem látott szintre emelkedett. Az FOMC legutóbbi üléséből az derül ki, hogy a monetáris politikai döntéshozók még mindig "jelentős felfelé mutató kockázatokat látnak az inflációt tekintve" és így további kamatemelést tarthatnak szükségesnek. A hónap végén Jerome Powell FED elnök Jackson Hole-i beszéde alapvetően szigorúnak tűnt, de az olyan kijelentések, mint például az "óvatosan lehet haladni előre" azt jelzik, hogy a FED nem fog kamatot emelni akkor, ha az inflációs trend nem romlik, meghagyva ezzel a kamatemelés opcióját egy rosszabb forgatókönyvre.

Magyarországon az MNB tovább folytatta a kamatvágást. Már csak 14 százalékon áll az irányadó kamatszint, szeptemberben pedig összeérhet az alapkamattal. Azt követően az alapkamat is csökkenhet, de ahhoz az infláció lendületes mérséklődésének is folytatódnia kell. Figyelemre méltó, hogy a korábbi kamatvágásokkal ellentétben, most a forint nem hogy nem gyengült az euróval szemben, de havi csúcsra emelkedett, és a hónap végén már 379 forintot ért 1 euró.

Az Alap benchmark indexe negatív hozammal zárta a hónapot. A lengyel piac ismételt nagyobb kilengést mutatott be, alulteljesítette a fejlett piacokat, valamint régiós társait is. Az alap felülteljesítette benchmarkját, míg a nominális hozama negatív volt. A több hónapos jó teljesítmény és a már kevésbé vonzó árazás miatt a bankrészvényekben profitot realizáltak a befektetők, míg az élelmiszer értékesítő üzletláncok is ütést kaptak. Ez utóbbit a Dino Polska negyedéves jelentése katalizálta, ugyanis a bevételek és a profitmarzsok is gyengébben alakultak a vártnál. A szénalapú eszközök kivezetése előrelépést mutatott, amely vevőket hozott a közműcégek papírjaiban. Az Alap relatív felülteljesítését segítette a közepes méretű (midcap) vállalatok felülsúlyozása és a bankszektor alulsúlyozása, míg az élelmiszer értékesítőkből, valamint közműcégekben képviselt alulsúly némileg erodálta azt. A bank- és nyersanyagsektorokban továbbra is alulsúlyt tartunk, míg a hétköznapi fogyasztási cikkek felülsúlyozzuk, és emeltünk a ruházattal foglalkozó vállalatok súlyán is a javuló reálkeresetek okán. A játégyártók és telekommunikációs cégek közül szelektíven válogattunk. Az Alap átlagosan a referenciaindexszel megegyező részvénykitettséggel rendelkezett.

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:	HU0000710850
Indulás:	2011.11.18
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	74 086 400 PLN
I sorozat nettó eszközértéke:	44 391 024 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,314084 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	81,97 %
Kollektív értékpapírok	6,95 %
Államkötvények	5,35 %
Magyar részvények	0,54 %
Számlapénz	5,79 %
Kötelezettség	-1,44 %
Követelés	0,86 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	17,68 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	118,92 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Polski Koncern Naftowy

PKO Bank

KOCKÁZATI SZINT

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

← →

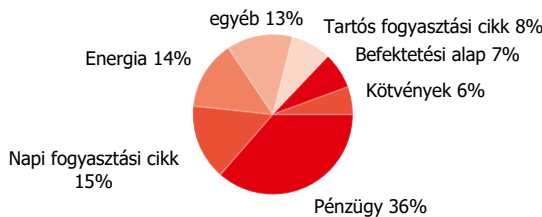
Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	2,34 %	1,25 %
1 hónap	-5,64 %	-6,04 %
3 hónap	9,94 %	10,04 %
2022	-21,95 %	-18,45 %
2021	21,81 %	21,27 %
2020	-8,26 %	-9,83 %
2019	-3,36 %	-3,85 %
2018	-10,44 %	-11,48 %
2017	21,83 %	21,15 %
2016	11,88 %	9,38 %
2015	-10,34 %	-11,98 %
2014	-0,78 %	-2,02 %
2013	0,69 %	-1,47 %

A részvények szektoronkénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2011.11.18 - 2023.08.31



— VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap I sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	21,65 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	22,40 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	40,23 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	51,98 %
WAM (átlagos lejárat)	0,03 év
WAL (átlagos élettartam)	0,03 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
Polski Koncern Naftowy	részvény	PL Koncern Naftowy	12,52 %
MIDWIG INDEX FUT Sep23 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2023.09.15. 12,40 %
PKO Bank	részvény	PKO Bank	10,73 %
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ	részvény	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ	8,48 %
Dino Polska SA	részvény	DINO POLSKA SA	7,53 %
VIG Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	VIG Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap	6,96 %
Bank Pekao SA	részvény	Bank Pekao SA	6,26 %
LPP	részvény	LPP	6,26 %
POLGB 2024/04/25 2,5%	kamatozó	Lengyel Állam	2024.04.25. 5,36 %
Allegro.eu SA	részvény	Allegro.eu SA	4,29 %

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