

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a lengyel részvény piac 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 szeptember végi amerikai jegybank ülés utáni sajtótájékoztatón, a jegybank elnök kifejtette, hogy szerinte az amerikai kamatok hosszabb ideig és magasabban maradnak, mint ahogy azt a piaci résztvevők eddig gondolták, ami azt jelentheti, hogy a makró számok alapján a FED az infláció csökkenése ellenére sem akar gyorsan kamatot vágni. Jerome Powell FED elnök pedig láthatóan nem akar túl korán győzelmet hirdetni az infláció felett. A két évvel ezelőtti balul sikerült "az infláció csak átmeneti" kijelentése után inkább a szigor felé hajlik főként úgy, hogy a gazdasági mutatók még erősek. Powell a soft-landing-ről is beszélt, de ellentétben a piac várakozásaival, nem ez lett a FED alap forgatókönyve. Amerikában újra emelkednek a reál bérek, amely a gazdasági aktivitást élénkíti, és ezek összhatása az inflációs pályát is emelheti a következő hónapokban.

Magyarországon az MNB tovább folytatta a kamatvágást és hosszú idő után az alapkamat és az irányadó kamatszint újra megint egyezik. Az alapkamat most már csak 13%, ami felveti azt a kérdést, hogy hogyan fog erre reagálni a forint. Ugyan a 13% legmagasabb a régióban, de a politikai kockázat felár miatt nem biztos, hogy a forint stabil tud maradni. Az MNB szerint a következő hónapokban folytatódhat a hazai infláció és maginfláció gyors ütemű csökkenése. A dezinfláció üteme tovább gyorsul, így várhatóan az ősz folyamán már egyszámjegyű tartományba mérséklődhet az infláció.

Szeptemberben pesszimista hangulat uralkodott a részvény piacokon, ez alól a lengyel piac sem volt kivétel, az Alap benchmark indexe is mínuszban zárta a hónapot. Az elmúlt időszakkal összehangban e hónapban is nagyobb kilengést mutatott be a lengyel papírok teljesítménye, így alulteljesítette a globális piacokat, valamint régiós társait is. Az Alap ugyan felülteljesítette benchmarkját, míg a nominális hozama negatív volt. A megszokottnál kisebb divergencia volt a szektorok teljesítménye között, egyedül a közműcégek teljesítménye múlta alul jelentősen a széleskörű indexét. Ez utóbbiak jövőjét illetően fontos az október közepi választások kimenetele, ugyanis az erősen környezetszennyező szénrel működő eszközök leválasztásáról eltérő véleményel bírnak a versengő pártok, így ezekben a papírokból továbbra is nagy volatilitásra számíthatunk. Nem segített a kiskereskedelmi szektor részvényeinek a hónap során 38%-os esést bemutató Pepco menedzsmentjének közleménye, miszerint a várakozásoknál gyengébb eredményekre lehet idén számítani. Az Alap relatív felülteljesítését segítette a bankszektor és a közműszektor alulsúlyozása, míg az élelmiszer értékesítőkből képviselt felülsúly némileg erodálta azt. A bank- és nyersanyagsektorok továbbra is alulsúlyt tartunk, míg a hétköznapi fogyasztási cikkek felülsúlyozzuk. Az olaj- és a biztosítói szektorokban enyhén növeltük kitétségünket. A játégyártók és telekommunikációs cégek közül szelektíven válogattunk. Az Alap a referenciaindexnél 2%-kal alacsonyabb részvénykitétséggel 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: | 72 472 471 PLN |
| I sorozat nettó eszközértéke: | 43 997 873 PLN |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,250514 PLN |

FORGALMAZÓK

Agon 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 | 83,89 % |
| Államkötvények | 5,50 % |
| Kollektív értékpapírok | 5,07 % |
| Számlapénz | 5,54 % |
| Követelés | 0,12 % |
| Kötelezettség | -0,11 % |
| Összesen | 100,00 % |

| | |
|------------------------------|----------|
| Származtatott ügyletek | 14,22 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 114,27 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Polski Koncern Naftowy

KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| indulástól | 1,90 % | 0,79 % |
| 1 hónap | -4,84 % | -5,17 % |
| 3 hónap | -3,62 % | -3,97 % |
| 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 % |

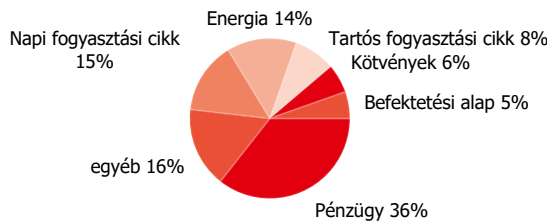
SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2011.11.18 - 2023.09.30



— VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap I sorozat
— Benchmark

A részvények szektoronkénti megoszlása



KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 19,54 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 20,62 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 39,90 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 51,77 % |
| 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 % |
| PKO Bank | részvény | PKO Bank | 9,72 % |
| POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ | részvény | POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ | 9,19 % |
| Dino Polska SA | részvény | DINO POLSKA SA | 7,21 % |
| LPP | részvény | LPP | 5,99 % |
| POLGB 2024/04/25 2,5% | kamatozó | Lengyel Állam | 2024.04.25. 5,51 % |
| Bank Pekao SA | részvény | Bank Pekao SA | 5,26 % |
| VIG Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | VIG Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap | 5,07 % |
| MIDWIG INDEX FUT Dec23 Vétel | derivatív | Erste Bef. Hun | 2023.12.15. 4,75 % |
| Allegro.eu SA | részvény | Allegro.eu SA | 4,28 % |

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