

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

Októberben a Hamasz – Izrael háború miatt az olaj ára 10%-ot emelkedett, de ahogy csökkent az esélye, hogy a háború nem fog átváltozni egy szélesebb közel-keleti háborúvá, az olaj ára visszaesett konfliktus kirobbanása előtti szintre. Az amerikai jegybank még mindig nagyon szigorú monetáris politikát kommunikál, de a piacok kezdenek immunisak lenni, mert az az elfogadott vélemény, hogy előbb-utóbb jön a recesszió, és akkor a jegybank várhatóan kamatot fog csökkenteni. Jelenleg a kötvény piacok jövő év májusára árazzák az első kamatsökkentést, és 2024-re 80 bázispontnyi kamatsökkentés van beárazva. A Magyar Nemzeti Bank úgy döntött, hogy 75 bázisponttal csökkenti az alapkamatot októberben, lassítva a korábbi 100 bázispontos kamatsökkentésen. A döntés némi meglepetést okozott, mivel a konszenzus csak 50 bázispontos csökkentést várt. A kiadott közleményben az MNB jelezte, hogy az erőteljes dezinfláció és az ország sérülékenységének csökkenése lehetővé teszi a monetáris kondíciók normalizálásának folytatását az alapkamat csökkentésével, ugyanakkor a növekvő külső kockázatok indokolják az óvatos megközelítés fenntartását és a kamatsökkentés folytatását a korábbiaknál lassabb ütemben. Virág Barnabás jegybank alelnök elmondta, hogy a döntést lépésről lépésre, óvatosan, adatvezérelten hozzák meg, az inflációs pályát befolyásoló tényezők és a kockázati környezet alakulásának függvényében. A forint egész októberben erősödött az euróval szemben, de a kamatdöntő ülés után kicsit meggyengült.

Októberben jelentős mértékben emelkedtek a lengyel részvényindexek, amely a hónap közepén lezajlott választásoknak volt köszönhető. A választás eredményeként nagy valószínűséggel az ellenzéki pártok alakíthatnak majd koalíciós kormányt, várhatóan november végén, vagy december folyamán. A legnagyobb hatást rövidtávon az állami befolyással rendelkező nagyvállalatok esetében várjuk, ezzel összhangban novemberben felül is teljesített a nagyobb kapitalizációjú vállalatokat tömörítő WIG20 Index, mint a kisebb kapitalizációjú papírokat képviselő MIDWIG index. A hónapban az alap alulteljesítette benchmark indexét, amely a MIDWIG felülsúlynak volt köszönhető. A választást megelőző napokban az alulsúlyt a bankpapírokban lezártuk, melyet a választás követően enyhe felülsúlyba fordítottunk, emellett a hónap második felében a kiskereskedelmi cégek felülsúlyát növeltük. Kedvező fundamentumok és technikai kép mellett vásároltunk az Orange Polska távközlési szolgáltató társaság papírjaiból. A bankszektorban, az olajszektorban és a hétköznapi fogyasztási cikkek papírjaiban felülsúlyt tartunk, míg a nyersanyagkapcsolt vállalatokat és a közműcégeket alulsúlyozzuk. A játékgégyártók és telekommunikációs cégek közül szelektíven válogattunk. Az Alap átlagosan a referenciaindexnél 4%-kal magasabb 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:	80 307 661 PLN
I sorozat nettó eszközértéke:	47 423 971 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,386316 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	91,89 %
Államkötvények	2,48 %
Kollektív értékpapírok	2,15 %
Számlapénz	3,55 %
Kötelezettség	-0,08 %
Követelés	0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	14,48 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	114,69 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	

PKO Bank

Polski Koncern Naftowy

KOCKÁZATI SZINT

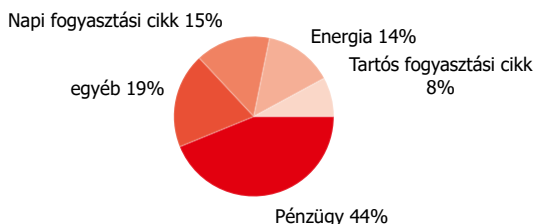
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	2,77 %	1,72 %
1 hónap	10,86 %	11,60 %
3 hónap	-0,46 %	-0,57 %
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 - 2023.10.31



— VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap I sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	21,20 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	22,28 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	23,58 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	23,45 %
WAM (átlagos lejárat)	0,01 év
WAL (átlagos élettartam)	0,01 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
PKO Bank	részvény	PKO Bank	12,89 %
Polski Koncern Naftowy	részvény	PL Koncern Naftowy	12,80 %
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ	részvény	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ	9,55 %
Dino Polska SA	részvény	DINO POLSKA SA	7,73 %
Bank Pekao SA	részvény	Bank Pekao SA	7,10 %
LPP	részvény	LPP	6,13 %
Allegro.eu SA	részvény	Allegro.eu SA	4,68 %
MIDWIG INDEX FUT Dec23 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2023.12.15. 4,47 %
SANTANDER BANK POLSKA SA	részvény	SANTANDER BANK POLSKA SA	4,30 %
MIDWIG INDEX FUT Dec23 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2023.12.15. 4,01 %

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 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