

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

A piacok januárban továbbra is azt próbálták eldönteni, hogy az amerikai jegybank által felvázolt gazdasági szcenárió megvalósulhat-e vagy sem. A jegybank tavaly november óta azt kommunikálja, hogy a gazdaság puhán fog landolni, annak ellenére, hogy az alap kamat 5,25%, és több makrógazdasági adat arra utal, hogy recesszió lesz az amerikai gazdaságban. Azok a befektetők, akik pozitívan látják a jövőt azt nézik, hogy a mesterséges intelligencia milyen fundamentális változásokat hozhat a gazdaságban, mennyire fogja megreformálni az amerikai gazdaságot. De vannak akik úgy gondolják, hogy a jegybank túl magasra emelte az alapkamatot az infláció letörése érdekében és a recesszió emiatt elkerülhetetlen. Ha viszont elkezd csökkenti a kamatokat egy potenciális recesszió miatt, és az infláció újra emelkedni kezd, akkor a jegybank sarokba lesz szorítva. 2024-ben a jegybank döntéseit még jobban fogják befolyásolni a makró adatok, és emiatt a piacok is volatilisabbak lehetnek a szokásosnál.

A Magyar Nemzeti Bank újabb 75 bázisponttal csökkentette az alapkamatot, ami így már 10,00%. Az infláció is tovább csökkent novemberben, ami most már a KSH adatai szerint 5,5%, és januárban akár 5% alá is süllyedhet. Decemberben még azt kommunikálta a Nemzeti Bank, hogy akár 100 bázisponttal is csökkenthetik az alapkamatot, de a forint gyengülése miatt maradtak a 75-nél. Érdekes módon, a vártnál alacsonyabb kamatdöntés után a forint erősödött és a hónap végén 385 szint alá ment az euróval szemben.

Januárban csökkenést mutattak be a főbb lengyel részvényindexek, amelyek közül ezúttal a közepes kapitalizációjú vállalatokat MIDWIG index emelkedett ki. Noha az év eladói nyomással kezdődött, a lengyel bankokat tömörítő WIGBANK Index pozitív hozammal zárt, és így felülteljesített, amit pozitívan értékelünk, mivel a politikai kockázat kiárazódásának egyik legjobb fokmérője. Gyengébben teljesítőknak bizonyultak a fogyasztáshoz kötődő vállalatok papírjai. Noha a reálbér dinamika már hónapok óta pozitív tendenciát mutat, a fogyasztási indikátorok egyelőre óvatos lakossági költségekről adnak képet. Az Alap az év első hónapjában felülteljesítette benchmark indexét, a teljesítmény azonban itt is negatív volt. A felülteljesítés a közepes kapitalizációjú vállalatok felülsúlyozásának volt köszönhető. A rövidtávú politikai kockázatok emelkedése miatt a hónap első napjaiban az alap kockázati kitétségének csökkentése mellett döntöttünk, azonban a hónap utolsó időszakában a kitétséget elkezdtuk visszaépíteni, mivel számos papír esetében találtunk jó beszállási pontokat. Lezártuk az olajszektor alulsúlyt, és a videojátékgyártók papírjai közül is szelektíven válogattunk. Az Alap januárban átlagosan a referenciaindexnél 3%-kal magasabb 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: | 159 500 011 PLN |
| I sorozat nettó eszközértéke: | 113 652 986 PLN |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,512281 PLN |

FORGALMAZÓK

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 | 145,32 % |
| Kollektív értékpapírok | 7,26 % |
| Államkötvények | 2,09 % |
| Magyar részvények | 1,82 % |
| Kötelezettség | -62,67 % |
| Számlapénz | 4,53 % |
| Követelés | 1,66 % |
| Összesen | 100,00 % |
| Származtatott ügyletek | 28,04 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 117,14 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

PKO Bank

Polski Koncern Naftowy

KOCKÁZATI SZINT

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

<

Alacsonyabb kockázat

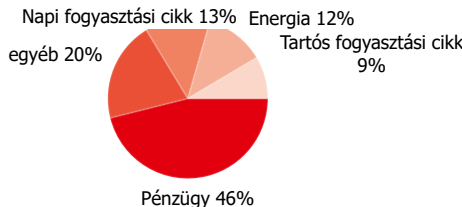
>

Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD | -1,49 % | -1,88 % |
| indulástól | 3,45 % | 2,32 % |
| 1 hónap | -1,49 % | -1,88 % |
| 3 hónap | 9,09 % | 7,99 % |
| 2023 | 38,80 % | 35,25 % |
| 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 % |

A részvények szektoronkénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2011.11.18 - 2024.01.31



— VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap I sorozat
— Benchmark

KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 19,14 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 20,44 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 21,80 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 23,47 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 0,00 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 0,00 év |

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat |
|--|---|--|--------------------|
| PKO Bank | részvény | PKO Bank Polski SA | 13,46 % |
| Polski Koncern Naftowy | részvény | PL Koncern Naftowy | 11,39 % |
| POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZENÍ | részvény | POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZENÍ | 8,90 % |
| Bank Pekao SA | részvény | Bank Pekao Sa | 8,88 % |
| Dino Polska SA | részvény | DINO POLSKA SA | 7,12 % |
| LPP | részvény | LPP | 6,27 % |
| SANTANDER BANK POLSKA SA | részvény | Santander Bank Polska S.A. | 4,83 % |
| VIG Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | VIG Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap | 4,39 % |
| Allegro.eu SA | részvény | Allegro.eu SA | 3,82 % |
| MIDWIG INDEX FUT Mar24 Vétel | derivatív | Erste Bef. Hun | 2024.03.15. 3,71 % |

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