

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a lengyel részvénytőzsdén hozamából részesedjen, a lengyel gazdasági növekedésből a részvényárfolyamokon és az osztalékjövödelmeken keresztül profitáljon. Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfólióját devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba-hozatal során kibocsátott részvényei alkotják túlnyomórészt. Az elsődleges befektetési célpontok azon vállalatok tőzsdén forgalmazott 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 vállalatok részvényeibe is. Az Alapkezelő ide sorolja az alábbi országokat: Ausztria, Csehország, Magyarország, Oroszország, Románia, és Törökország, ám a portfólió döntő részét mindig a Varsói Tőzsdére bevezetett vállalatok részvényei fogják alkotni. Az Alapkezelő az Alap portfóliójának kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális diverzifikáció (kockázatmegosztás) elveit tartja szem előtt. Az Alap a devizakockázatok egy részét, vagy egészét is fedezheti határidős devizapozíciókkal. Az Alap portfóliójának hatékony kialakítása céljából határidős részvény és index ügyletek alkalmazása is megengedett. Ennek alapján a részvénybefektetések között csakis a nyilvánosan forgalomba hozott tőzsdén jegyzett vagy bevezetés alatt álló papírokat vásárolja. A részvény befektetéseken belüli arányokat az alapkezelő úgy határozza meg, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját, az alap által meghirdetett benchmark hozamnál magasabb eredményt érjen el. Az Alap eszközeit 30%-ot meghaladó mértékben nem hazai devizában (HUF) tartja.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az amerikai tőzsdéket ellentétes hatású események mozgatták a hónap folyamán. Egyrészt kedvező vállalati eredmények (pl. Apple, Nvidia) és egy bírósági döntés, amely részben érvénytelenítette a büntetővádmokat, mindezek pozitív hatást gyakoroltak a piacokra. A Nasdaq Composite index új csúcson tudott zárni. Másrészt az Izrael és Irán közötti háborús konfliktus és a vámok visszaállítására irányuló erős kormányzati kommunikáció negatív tényezőként jelentkeztek. A kedvezőtlen amerikai makroadatok miatt a dollár gyengült, miközben a költségvetési hiányok összességében csökkentek. A csökkenő volatilitás viszont pozitív tényezőként hatott, és a befektetőket pozícióik növelésére ösztönözte, rekord mértékű tőkebeáramlást eredményezve az Egyesült Államokba. Az európai tőkepiacokra kezdetben pozitívan hatott az Európai Központi Bank (EKB) várható kamatcsökkentése. A májusi inflációs adatok – különösen Németországban és Franciaországban – a vártnál alacsonyabbak voltak, tovább erősítve a monetáris lazításra vonatkozó várakozásokat. A befektetői optimizmust ugyanakkor visszafogta az európai feldolgozóipar tartós gyengesége, különösen az autóipari visszaesés. A jelentős gazdasági súlytal bíró német gazdaság kilátásai továbbra is kedvezőtlenek, amit a gyárbezárások és elbocsátások folytatódása jelez. Pozitív fejleményként könyvelhették el ugyanakkor, hogy az Egyesült Királyság további vámentességet kapott az Egyesült Államoktól az acél- és alumíniumtermékekre, támogatva a brit ipari részvények árfolyamát.

A lengyel részvénytőzsdén jól teljesített júniusban, a WIG20 index 2,6%-os emelkedéssel zárta a hónapot. A nemzetközi befektetői hangulat javulása, a csökkenő volatilitás és a kockázatosabb eszközök iránti növekvő érdeklődés a varsói tőzsdén is éreztette hatását. A teljesítmény szempontjából meghatározó szerepet játszott a legnagyobb indexsúlyú papír, az Orlen, amely jelentős emelkedést ért el júniusban. A részvény erősödéséhez hozzájárulhatott a közel-keleti geopolitikai feszültség, különösen az izraeli–iráni konfliktus, amely fokozta az olajárak körüli bizonytalanságot – ez pedig általában támogatja az energiaszektor papírjait. A hónap nyertesei közé tartozott még a CD Projekt és a Pepco Group, míg a leggyengébben teljesítő részvények között a Budimex, az Alior Bank és a CCC szerepeltek.

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:	207 702 162 PLN
A sorozat nettó eszközértéke:	87 693 416 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,329453 PLN

FORGALMAZÓK

Vienna Life TU na Zycie S.A. Vienna Insurance Group

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	87,81 %
Kollektív értékpapírok	2,15 %
Számlapénz	9,83 %
Követelés	0,35 %
Kötelezettség	-0,14 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	18,69 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	119,61 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	

PKO Bank

Polski Koncern Naftowy

KOCKÁZATI SZINT

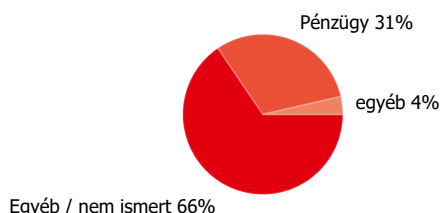
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Magacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	30,23 %	33,58 %
indulástól	4,52 %	6,53 %
1 hónap	2,78 %	3,34 %
3 hónap	6,92 %	8,87 %
2024	-3,93 %	0,51 %
2023	36,81 %	35,25 %
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 - 2025.06.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	23,34 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	22,54 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	21,57 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	22,32 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
MIDWIG INDEX FUT Sep25 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2025.09.19.	13,30 %
PKO Bank	részvény	PKO Bank Polski SA		13,04 %
Polski Koncern Naftowy	részvény	PL Koncern Naftowy		10,42 %
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ	részvény	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ		8,34 %
Bank Pekao SA	részvény	Bank Pekao Sa		7,27 %
WIG20 INDEX FUT Sep25 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2025.09.19.	5,44 %
Dino Polska SA	részvény	DINO POLSKA SA		5,40 %
Allegro.eu SA	részvény	Allegro.eu SA		4,75 %
CD PROJECT RED	részvény	CD PROJECT RED		4,16 %
KGHM Polska SA	részvény	KGHM Ploska SA		3,95 %

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbfv. 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 foglaltak információk célokat 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 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu