

VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap

PLN-IP sorozat HAVI Hírlevél - 2025. OKTÓBER (készítés időpontja: 2025.10.31)
PLN

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 tőkepiacok októberben továbbra is az AI-hullámon lovagoltak, miközben a Fed várhatóan utolsó idei kamatvágása és a kvantitatív szigorítás leállítása további likviditást pumpált a rendszerbe. A technológiai szektor dominanciája mellett a Trump–Xi találkozóknál elért kisebb kereskedelmi tűzszünet – a vámok 57%-ról 47%-ra csökkentése és a ritkaföldfém-export egy évre szóló enyhítése – pozitív meglepetésként hatott, erősítve a dollárt és a növekedési kilátásokat. Ugyanakkor a kormányzati leállás fenyegetése, a rekordméretű adatközpont-beruházások és Jerome Powell, a Fed elnöke, óvatossága a decemberi vágással kapcsolatban fékezte a hagyományos szektorok teljesítményét. A hosszabb futamidőkön a kötvényhozamok csak enyhén mérséklődtek, míg a rövid oldalon érezhető volt a kamatpálya újra árazása. Európa továbbra is a politikai és gazdasági bizonytalanság fogságában maradt: a francia kormányalakítást övező kezdeti optimizmus rövid életűnek bizonyult, főként a bank szektor papírjai estek. Az infláció szeptemberben enyhén emelkedett, de az EKB alapkamatának szinten tartása lazítási reményeket keltett. Pozitív jelzés az autóértékesítés megugrása (különösen a Kínából importált hibrideké) és a stabil munkanélküliség. Ezzel szemben a német ipari termelés gyengélkedése és az Oroszországgal szembeni szankciókhoz köthető magas energiaárak továbbra is nyomás alatt tartják a kontinens gazdaságát. Októberben folytatódott az emelkedő trend a globális részvénytőzsdéken, a közép-európai régióban pedig a lengyel tőzsde kiemelkedő teljesítményt nyújtott. A befektetői hangulatot az amerikai jegybank kamatdöntő ülése, a technológiai szektor gyorsjelentései és a Kínával kapcsolatos várakozások alakították. Európában összességében mérsékelt, de pozitív mozgások voltak jellemzőek, miközben a fejlett piacok nagy- és közepes kapitalizációjú vállalatainak teljesítményét mutató MSCI World index dollárban 2%-kal emelkedett. A varsói tőzsde 20 legnagyobb és leglikvidebb vállalatának részvényeit követő WIG20 index ennél kedvezőbben teljesített: zlotyban 5,8%-os, dollárban 3,9%-os növekedést ért el, és a hónap során új csúcst is elért. A legjobban teljesítő vállalatok közé a KGHM Polska Miedź ezüst- és rézbánya, az Orlen olajipari társaság és a Budimex infrastrukturális kivitelező került, mindhárom kétszámjegyű árfolyam-emelkedéssel. A gyengébben teljesítők közé a CCC ruhaipari vállalat, a CD Projekt játéfejlesztő és a Żabka Group kiskereskedelmi lánc tartozott, amelyek mérsékelt visszaesést mutattak. Összességében a lengyel részvénytőzsdén stabil emelkedést produkált októberben, amit a régióban tapasztalható befektetői bizalom erősödése támogatott.

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:	221 377 870 PLN
PLN-IP sorozat nettó eszközértéke:	73 192 429 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,077198 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	87,88 %
Kollektív értékpapírok	2,05 %
Számlapénz	10,65 %
Kötelezettség	-0,67 %
Követelés	0,09 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	15,11 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	115,63 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
PKO Bank	
Polski Koncern Naftowy	

KOCKÁZATI SZINT

1	2	3	4	5	6	7
←						→
Alacsonyabb kockázat						Magasabb kockázat

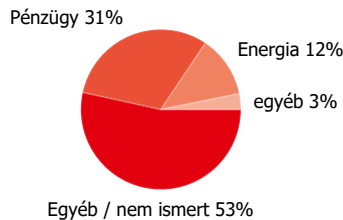
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap

PLN-IP sorozat HAVI Hírlevél - 2025. OKTÓBER (készítés időpontja: 2025.10.31)
PLN

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

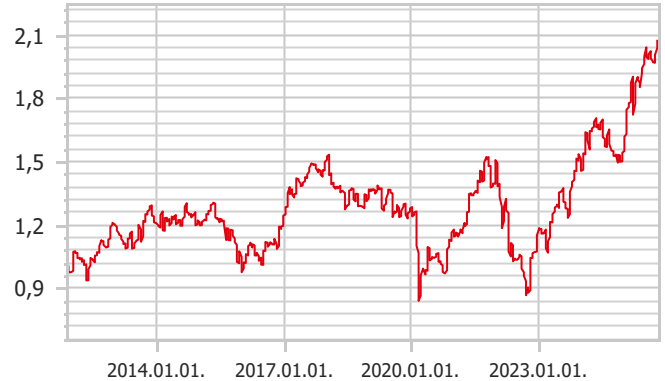
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	38,81 %	42,46 %
indulástól	5,38 %	4,83 %
1 hónap	5,55 %	5,88 %
3 hónap	2,56 %	3,20 %
2024	-2,52 %	0,51 %
2023	38,80 %	35,25 %
2022	-21,95 %	-18,45 %
2021	21,81 %	21,27 %
2020	-8,26 %	-9,83 %
2019	-3,36 %	-3,85 %
2018	-10,44 %	-11,48 %
2017	21,83 %	21,15 %
2016	11,88 %	9,38 %
2015	-10,34 %	-11,98 %

A részvények szektoronkénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2011.11.18 - 2025.10.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	22,48 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	21,79 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	20,80 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	22,52 %
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	12,75 %
Polski Koncern Naftowy	részvény	ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA	11,14 %
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZENÍ	részvény	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZENÍ	7,78 %
Bank Pekao SA	részvény	Bank Pekao Sa	6,99 %
MIDWIG INDEX FUT Dec25 Vétel	derivatív	OTP Bank	2025.12.19. 6,03 %
KGHM Polska SA	részvény	KGHM Ploska SA	5,57 %
WIG20 INDEX FUT Dec25 Vétel	derivatív	OTP Bank	2025.12.19. 5,45 %
LPP	részvény	LPP	4,47 %
Allegro.eu SA	részvény	Allegro.eu SA	4,45 %
Dino Polska SA	részvény	DINO POLSKA SA	4,25 %

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 foglaltak 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 | alapkezeslo@am.vig | www.vigam.hu