

VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap

HUF-RP sorozat HAVI Hírlevél - 2025. NOVEMBER (készítés időpontja: 2025.11.30)
HUF

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

Novemberben a globális részvénytőzsdéken továbbra is kedvező hangulat érvényesült, amelyet a várakozásokat felülmúló harmadik negyedéves vállalati eredmények is támogattak. A nemzetközi befektetői figyelem középpontjában az Nvidia gyorsjelentése állt, amely tovább erősítette a mesterséges intelligenciához kapcsolódó növekedési várakozásokat. A fejlődő és fejlett piacok teljesítménye között egyértelmű különbség rajzolódott ki: míg a fejlett piacok dollárban mindössze 0,31%-os hozamot értek el, addig a közép-európai tőzsdék, 05%-ot emelkedtek, amit a dollár gyengülése is támogatott. A lengyel részvénytőzsdén novemberben a befektetői bizalom helyreállását segítette, hogy a korábban bejelentett, a bankszektorra vonatkozó, magasabb társasági adóval kapcsolatos törvénytervezetet a lengyel elnök aláírta, így a szabályozói környezet körüli bizonytalanság megszűnt. Ez stabilizálta a piaci hangulatot, és mérsékelte a korábbi kockázati felárakat. Ennek ellenére a WIG20 index teljesítménye még így is elmaradt a régiós benchmark, a CETOP eredményétől. A lengyel vezető index zlotyban 0,49%-os, dollárban 1,7%-os hozamot ért el. A hónap legjobban teljesítő részvényei között szerepelt a KGHM SA, amelyet a réz és az ezüst árának emelkedése támogatott, továbbá a Zabka élelmiszerlánc és az Orange telekommunikációs vállalat is kimagasló eredményeket ért el. A gyengébben teljesítő vállalatok közé a PGE SE, a CCC cipőkereskedelmi vállalat és a Dino Polska kiskereskedelmi lánc tartoztak. Összességében a lengyel részvénytőzsdé számára a november stabil hónap volt, amelyben a szabályozási kockázatok mérséklődése és a nemzetközi kedvező környezet egyaránt támogató szerepet játszott, jóllehet a teljesítmény némileg elmaradt a régiós átlagtól.

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:	HU0000710843
Indulás:	2012.01.03
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	252 647 099 PLN
HUF-RP sorozat nettó eszközértéke:	5 034 861 305 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,398925 HUF

FORGALMAZÓK

CONCORDE Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

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	90,27 %
Kollektív értékpapírok	1,80 %
Számlapénz	8,40 %
Kötelezettség	-0,53 %
Követelés	0,06 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	13,24 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	113,18 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
PKO Bank	
Polski Koncern Naftowy	

KOCKÁZATI SZINT

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

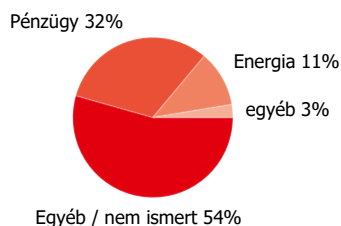
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap

HUF-RP sorozat HAVI Hírlevél - 2025. NOVEMBER (készítés időpontja: 2025.11.30)
HUF

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

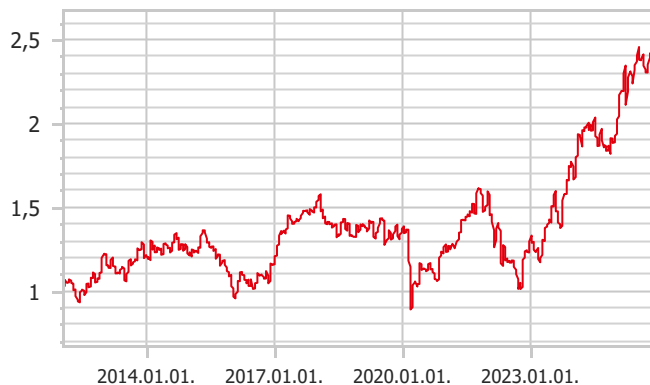
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	29,01 %	33,49 %
indulástól	6,49 %	6,67 %
1 hónap	-0,79 %	-1,17 %
3 hónap	3,72 %	4,03 %
2024	4,99 %	9,85 %
2023	41,12 %	39,52 %
2022	-18,24 %	-13,32 %
2021	21,67 %	22,81 %
2020	-6,59 %	-7,85 %
2019	0,01 %	-0,29 %
2018	-10,05 %	-10,92 %
2017	28,61 %	28,15 %
2016	6,87 %	4,66 %
2015	-11,01 %	-12,48 %

A részvények szektoronkénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2012.01.03 - 2025.11.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	23,71 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	23,12 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	21,72 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	22,76 %
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	13,43 %
Polski Koncern Naftowy	részvény	ORLEN SPÓŁKA AKCYJNA	10,42 %
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZENÍ	részvény	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZENÍ	8,23 %
Bank Pekao SA	részvény	Bank Pekao Sa	7,34 %
KGHM Polska SA	részvény	KGHM Ploska SA	6,05 %
MIDWIG INDEX FUT Dec25 Vétel	derivatív	OTP Bank	2025.12.19. 5,29 %
WIG20 INDEX FUT Dec25 Vétel	derivatív	OTP Bank	2025.12.19. 4,77 %
LPP	részvény	LPP	4,23 %
Allegro.eu SA	részvény	Allegro.eu SA	4,12 %
Dino Polska SA	részvény	DINO POLSKA SA	3,92 %

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 | alapkezeselo@am.vig | www.vigam.hu