

VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap

HUF-RP sorozat HAVI Hírlevél - 2025. DECEMBER (készítés időpontja: 2025.12.31)
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

December az amerikai tőzsdéken a visszafogottság jegyében telt. Az alacsonyabb novemberi inflációs adat kezdetben általános vételeket generált, de a Fed óvatos kommunikációja gyorsan mérsékelte a lelkesedést. A gyenge gazdasági adatok a januári kamatvágást nem erősítették. Tartós dezinfláció esetén jöhet lazítás, ám várhatóan siettetni nem fogják. A céges jelentések vegyesek: a sportszergyártók kínai gyengeségtől szenvedtek, a logisztikai cégek költségsökkentésből profitáltak, de a lakáspiaci építők továbbra is kihívásokkal küzdenek. Karácsonyra fordulva idén is dominálják a kis kapitalizációjú részvények a nagyobbakat, a Russell 2000 index jelentősen felülteljesítette az S&P 500-at decemberben. A kötvényhozamok stabilak maradtak, a maginflációs adat pedig megerősítheti a dezinflációs trendet. A befektetők most az MI átárazódását látják a legnagyobb kockázatnak jövőre, miközben folytatódik a kiélezett verseny a nagy nevek között. Az eurózóna decemberben a stagnálás jeleit mutatta, az infláció stabilizálódása ellenére a növekedés gyenge maradt. Az EU ukrán finanszírozási csomagja közös hitelfelvétellel megvalósult, ami rövid távú stabilitást hozhat a szomszédos konfliktusban. A kötvényhozamok stabilak, az euró pedig tartja magát a dollárral szemben. A piacok óvatosak, a szolgáltatások tartják életben a gazdaságot, a feldolgozóipar recesszióban van, miközben az elemzők a viszonylag olcsó bankszektorban látnak fantáziát a jövő évre. December során tovább emelkedtek a globális részvénytőzsdék, amit a Federal Reserve várakozásoknak megfelelő kamatcsökkentése is támogatott. A régiós részvényindexek kiemelkedően jól teljesítettek az év utolsó hónapjában, amelyhez a dollár gyengülése nélkül is kedvező piaci környezet társult. A régióon belül a hónap során a lengyel részvénytőzsde a legjobban teljesítők közé tartozott: az index zlotyban számolva 6,1%-kal emelkedett, míg dollárban közel 7,8%-os hozamot ért el, amit a zloty erősödése is támogatott. Az indexen belül a legjobban teljesítő részvény a KGHM Polska volt, amely 32% feletti árfolyam-emelkedést mutatott a hónap során, elsősorban az arany-, ezüst- és rézárak jelentős emelkedésének köszönhetően. Az LPP ruházati vállalat szintén jelentős árfolyam-emelkedést könyvelhetett el a kedvező negyedéves eredmények hatására, miközben az ugyanezen szektorban működő Pepco is a legjobban teljesítő részvények közé tartozott. A hónap során a leggyengébben teljesítő papír ugyanakkor a szintén ruházati szektorban működő CCC volt, míg a PGE SA és a CD Projekt árfolyama is csökkent.

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:	267 007 121 PLN
HUF-RP sorozat nettó eszközértéke:	5 441 071 309 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,577625 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	91,60 %
Kollektív értékpapírok	1,72 %
Számlapénz	6,97 %
Kötelezettség	-0,50 %
Követelés	0,22 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	12,98 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	113,26 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
PKO Bank	
Polski Koncern Naftowy	

KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

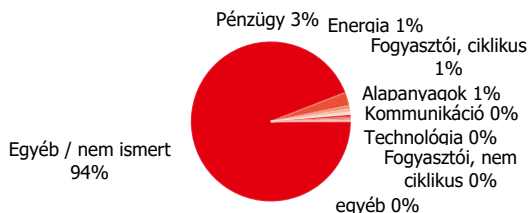
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap

HUF-RP sorozat HAVI Hírlevél - 2025. DECEMBER (készítés időpontja: 2025.12.31)
HUF

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

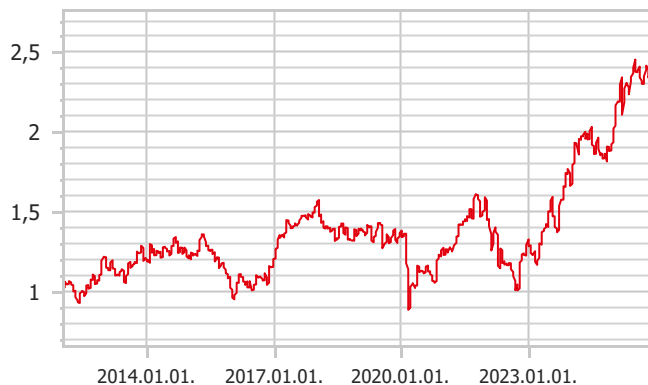
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	38,62 %	42,76 %
indulástól	7,00 %	7,14 %
1 hónap	7,45 %	6,94 %
3 hónap	11,93 %	11,46 %
2025	38,62 %	42,76 %
2024	4,99 %	9,85 %
2023	41,12 %	39,52 %
2022	-18,24 %	-13,32 %
2021	21,67 %	22,81 %
2020	-6,59 %	-7,85 %
2019	0,01 %	-0,29 %
2018	-10,05 %	-10,92 %
2017	28,61 %	28,15 %
2016	6,87 %	4,66 %
2015	-11,01 %	-12,48 %

A részvények szektoronkénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2012.01.03 - 2025.12.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	23,86 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	23,38 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	21,71 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	22,29 %
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	13,98 %
Polski Koncern Naftowy	részvény	ORLEN SA	10,08 %
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ	részvény	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEN SA	8,27 %
MIDWIG INDEX FUT Mar26 Vétel	derivatív	OTP Bank	2026.03.20. 8,15 %
KGHM Polska SA	részvény	KGHM Polska Miedz SA	7,59 %
Bank Pekao SA	részvény	Bank Pekao Sa	7,13 %
LPP	részvény	LPP SA	4,89 %
WIG20 INDEX FUT Mar26 Vétel	derivatív	OTP Bank	2026.03.20. 4,82 %
Allegro.eu SA	részvény	ALLEGRO.EU	4,24 %
SANTANDER BANK POLSKA SA	részvény	Santander Bank Polska S.A.	3,77 %

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 eszközfajtaik, 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 információs 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.

