

VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap

PLN-IP sorozat HAVI Hírlevél - 2025. DECEMBER (készítés időpontja: 2025.12.31)
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

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:	HU0000710850
Indulás:	2011.11.18
Devizanem:	PLN
A teljes alap nettó eszközértéke:	267 007 121 PLN
PLN-IP sorozat nettó eszközértéke:	79 319 883 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,220963 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	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

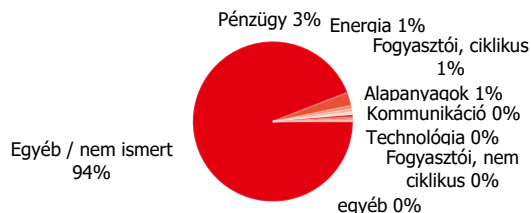
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	48,42 %	50,65 %
indulástól	5,81 %	5,19 %
1 hónap	6,19 %	5,55 %
3 hónap	12,85 %	11,97 %
2025	48,42 %	50,65 %
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 - 2025.12.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	22,18 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	21,71 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	20,18 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	21,25 %
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 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 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.

