

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 részvényeiből alakítja. 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 diverzifikációt (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

A nemzetközi részvénytőzsdéken júniusban elsősorban a technológiai szektor teljesítménye, valamint a mesterséges intelligenciával kapcsolatos vállalati hírek alakították a befektetői hangulatot. Emellett az enyhülő geopolitikai feszültségek és a csökkenő olajár is érdemi hatást gyakoroltak a részvényhozamokra. Bár a nemzetközi részvénytőzsdék dollárban mérve negatív hozamot értek el a hónap során, a dollár erősödése miatt ez forintban már pozitív teljesítményt mutatott. A közép-európai régió ráadásul felülteljesítőnek bizonyult: a CETOP index 3,38%-os forintalapú hozamot ért el. Ezt a növekedést elsősorban a román, az osztrák és a magyar piac húzta, miközben a cseh és a lengyel tőzsde lemaradóként szerepelt. A lengyel piacot reprezentáló WIG20 index zlotyban mérve -0,97%-ot produkált, ami a forint zlotyval szembeni erősödése miatt hazai devizában már -1,87%-os negatív hozamot jelentett. A visszaesés mögött elsősorban az állt, hogy az indexben nagy súllyal szereplő olyan olajipari és nyersanyag-kitermelő vállalatok, mint az Orlen és a KGHM, a mögöttes nyersanyagárak korrekciója miatt jelentős veszteségeket szenvedtek el. Emellett a ruházati kiskereskedelmi szektorban tevékenykedő LPP árfolyama is érezhetően visszaesett. A kereskedelmi szektor látványos belső rotációt mutatott, hiszen az LPP-vel szemben a versenytársának számító Modivo a javuló fundamentumainak köszönhetően több mint 10%-ot ralizott, és a szektortárs Pepco is pluszban zárt. Az online kiskereskedelem éllovasa, az Allegro.eu pedig szintén kiemelkedő, magas egységárjegyű emelkedést tudott felmutatni a hónap folyamán.

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:	260 679 818 PLN
PLN-RP sorozat nettó eszközértéke:	110 409 724 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,707807 PLN

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	94,39 %
Számlapénz	5,78 %
Kötelezettség	-0,34 %
Követelés	0,18 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	12,67 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	112,35 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
PKO Bank	
Polski Koncern Naftowy	

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



KOCKÁZATI SZINT

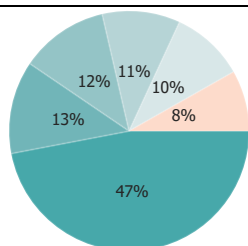


A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	14,37 %	15,06 %
indulástól	7,46 %	9,40 %
1 hónap	-1,21 %	-1,36 %
3 hónap	11,01 %	10,21 %
2025	46,28 %	50,65 %
2023	36,81 %	35,25 %
2021	20,14 %	21,27 %

A részvények szektoronkénti megoszlása

- 47% Pénzügy
- 13% Energia
- 12% Egyéb
- 11% Alapanyagok
- 10% Fogyasztói, ciklikus
- 8% Kommunikáció



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG POLAND LARGE CAP EQUITY FUND PLN-RP sorozat PLN

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	17,15 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	16,75 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	19,74 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	21,51 %
WAM (átlagos lejárát)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa

PKO Bank	14,79 %
Polski Koncern Naftowy	11,78 %
MIDWIG INDEX FUT Sep26 Vétel	9,66 %
KGHM Polska SA	7,75 %
Bank Pekao SA	7,21 %
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZENÍ	6,81 %
Allegro.eu SA	5,28 %
Erste Bank Polska SA	4,04 %
LPP	3,98 %
MBANK SA	3,10 %

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 eszközfajtlák, 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 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 | alapkezeslo@am.vig | www.vigam.hu