

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a lengyel részvénytőzsde hozamából részesedjen, a lengyel gazdasági növekedésből a részvényárfolyamokon és az osztalékjövödelmeken keresztül profitáljon. A részvénybefektetések kockázati jellemzőinek megfelelően az Alap magas kockázatú befektetésnek minősül. Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfólióját devizakülföldi társaságok nyilvános forgalombahozatal során kibocsátott részvényei alkotják túlnyomórészt. Az elsődleges befektetési célpontok azon vállalatok tőzsdén forgalmazott vagy bevezetés alatt álló 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 (Ausztria, Csehország, Magyarország, Oroszország, Románia, és Törökország) vállalatok részvényeibe is. A portfólió kialakításakor a részvények határozzák meg az Alap jellegét, így az Alapban adott pillanatban tartható részvények aránya elérheti a mindenkori törvényes maximumot. Az Alap eszközeit 30%-ot meghaladó mértékben nem hazai devizában (HUF) tartja.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Júliusban az amerikai részvénytőzsdén jelentős ingadozás volt tapasztalható. A részvények történelmi csúcsokat értek el, majd visszaestek, különösen a technológiai szektorokban. Erőteljes rotáció bontakozott ki, azaz a korábbi időszakok nyerteseit adták a befektetők, míg a lemaradókat – mint például a kisebb kapitalizációjú papírokat – vették. A chip-gyártókban kibontakozott korrekció legfontosabb oka a hónap közepén a Kínába irányuló exportra kivetett újabb amerikai szankciók voltak. A makróadatok terén a várakozásoknál kedvezőbb alakuló inflációs statisztikák érkeztek, aminek hatására a befektetők ismét lehetségesnek látják a szeptemberi kamatsökkentést. A kedvezőbb inflációs pálya tükröződött a hosszabb hozamokban is: a 10 éves amerikai állampapírok hozama 4,21% körüli szintre csökkent. A magyar piacok főbb eseményei közé tartozott a Magyar Nemzeti Bank (MNB) júliusi kamatdöntése, ami a vártan megfelelő 25 bázispont csökkentést jelentett, és így a magyar alapkamat 6,75%. Az MNB tájékoztatása szerint főleg a csökkenő amerikai kamatvárakozások voltak hatással a döntéshozókra, de a júniusi 3,7%-os inflációs adat is alacsonyabb volt a vártnál. Az MNB szerint még 1-2 kamatvágás lehet 2024-ben, ami azt jelenti, hogy a magyar alapkamat akár 6,25%-ig csökkenhet.

Júliusban eséssel zárták a hónapot a főbb lengyel részvényindexek, valamint globálisan is a leggyengébb részvénytőzsdék közé tartozott. A jelentős súlyt képviselő olaj- és bankszektor papírjai között nem volt jelentős divergencia, viszont jelentősebb árfolyamcsökkenést láthattunk a hétköznapi fogyasztási cikkek értékesítői papírjaiban a Jeronimo Martins gyengébb jelentését követően. A közműcégek papírjai összességében erősebbnek bizonyultak, mint a széleskörű index, noha közülük sem tudott minden papír emelkedni a hónap folyamán. Az Alap az év hetedik hónapjában alulteljesítette benchmarkját. Az alulteljesítés a széleskörű eszközzel rendelkező közműcégek papírjainak alulsúlyozásából ered, valamint a ruházati szektorban vállalt felülsúlyából. A közműszektor alulsúlyt képvisel a benchmarkhoz képest, míg a bank- és a lakossági fogyasztásban érdekelt cégek részvényei közül szelektíven vásároltunk. A bankszektor enyhe felülsúlyban tartjuk. A hónap folyamán csökkentettünk a telekommunikációs szektorban tevékenykedő papírok súlyán, valamint a Benefit Systems részvényeiben is folytattuk a profitrealizációt. Az Alap júliusban átlagosan a referenciaindexnél 4%-kal magasabb részvénykitettséggel rendelkezett.

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:	178 693 553 PLN
A sorozat nettó eszközértéke:	94 462 476 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,112129 PLN

FORGALMAZÓK

Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Spółka

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	86,15 %
Kollektív értékpapírok	5,02 %
Államkötvények	3,42 %
Számlapénz	5,19 %
Követelés	0,29 %
Kötelezettség	-0,06 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	17,76 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	117,35 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	

PKO Bank

Polski Koncern Naftowy

KOCKÁZATI SZINT

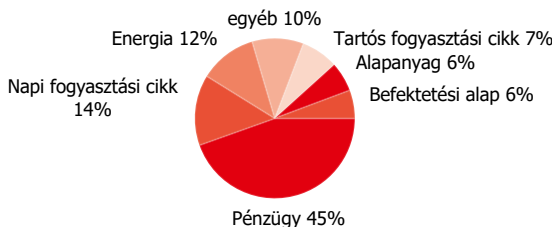
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	4,66 %	6,56 %
indulástól	1,94 %	3,24 %
1 hónap	-5,83 %	-5,12 %
3 hónap	-2,45 %	-0,72 %
2023	36,81 %	35,25 %
2022	-23,07 %	-18,45 %
2021	20,14 %	21,27 %
2020	-9,19 %	-9,83 %

A részvények szektoronkénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2019.01.22 - 2024.07.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	18,44 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	18,71 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	22,26 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	23,77 %
WAM (átlagos lejárat)	0,03 év
WAL (átlagos élettartam)	0,03 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat
PKO Bank	részvény	PKO Bank Polski SA	13,84 %
Polski Koncern Naftowy	részvény	PL Koncern Naftowy	10,95 %
MIDWIG INDEX FUT Sep24 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2024.09.20. 9,67 %
Bank Pekao SA	részvény	Bank Pekao Sa	9,36 %
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ	részvény	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ	8,20 %
MIDWIG INDEX FUT Sep24 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2024.09.20. 8,09 %
Allegro.eu SA	részvény	Allegro.eu SA	6,14 %
LPP	részvény	LPP	5,67 %
VIG Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	VIG Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap	5,01 %
KGHM Polska SA	részvény	KGHM Ploska SA	4,86 %

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 eszközfajták, 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. honlapján megtekinthetők. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu