

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a lengyel részvénypiac 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

Az augusztus részvénypiaci korrekcióval kezdődött a fejlett gazdaságokban, köztük az Amerikai Egyesült Államokban is. A visszaeséshez hozzájárult egyrészt a gazdaság lassulásának valószínűsége a gazdaság növekedésével szemben. Másrészt a japán jegybank kamatemelése a gyengülő jenre adott válaszként negatívan érintette azon befektetőket, akik az olcsó japán jen hitelből finanszíroztak tőkeáttételes részvénypozíciókat. Ez Japánban részvénypiaci zuhanást okozott, amely az Amerikai Egyesült Államokba is átgyűrűzött. Jerome Powell amerikai jegybankelnök jelezte, hogy a jegybank megkezdheti szeptembertől a kamatcsökkentést, de nem látnak indokoltnak egy drasztikus vágást. Ez a bizonytalanság növelte a piaci volatilitást, és sok befektető menekült kötvényekbe, amelyek hozamai így csökkentek. Hónap végén az Nvidia tette közzé a második negyedéves eredményeit, amelyek meghaladták a befektetői várakozásokat, azonban a cég kevésbé optimista előrejelzései csalódást okoztak. A mesterséges intelligencia hullám vezérhajójának tartott Nvidiát azért is figyelik sokan, mivel sok technológiai vállalat teljesítményére lehet hatással a hónap végi jelentése. Magyarországon az MNB kamatpolitikája fordulóponthoz ért, a másfél éve tartó kamatcsökkentési ciklus látszódik befejeződni, ugyanis a jegybank 6,75%-on hagyta az alapkamatot augusztusi kamatdöntő ülésén. Ez összhangban áll a csökkenő inflációs nyomással, de nem tarjuk kizártnak a további kamatvágást gyenge gazdasági teljesítmény esetén. Fontos szempont a forint árfolyama is, amely jelentős volatilitást mutatott az elmúlt időszakban, így véleményünk szerint burkoltan ennek mérséklése is szerepet játszhatott a döntésben.

A globális részvénypiaci mozgásokkal összhangban az augusztusi hónapot jelentős eséssel kezdték a főbb lengyel részvényindexek is, azonban gyors visszapattanást követően végül enyhe pluszban zárták a periódust. A CCC papírjait leszámítva jelentősen alulteljesítőnek bizonyultak a kiskereskedelmi szektorban tevékenykedő cégek, a fogyasztás látványos visszapattanása egyelőre még várat magára, noha a lengyel GDP bővülése kiemelkedőnek bizonyult régiós összehasonlításban. A közműcégek papírjai hasonlóképp gyengén szerepeltek a hónap folyamán. A jelentős súlyt képviselő olaj- és bankszektor teljesítménye között nem volt jelentős divergencia. Az Alap az év nyolcadik hónapjában alulteljesítette benchmarkját. Az alulteljesítés a kiskereskedelmi szektorban vállalt részvénykiválasztásból fakad. A közműszektor alulsúlyt képvisel a benchmarkhoz képest, míg a bank- és lakossági fogyasztásban érdekelt cégek részvényei közül szelektíven vásároltunk. A bankszektort enyhe felülsúlyban tartjuk. Az Alap augusztusban átlagosan a referenciaindexnél 3%-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: | HU0000710850 |
| Indulás: | 2011.11.18 |
| Devizanem: | PLN |
| A teljes alap nettó eszközértéke: | 194 530 779 PLN |
| I sorozat nettó eszközértéke: | 54 611 931 PLN |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,624467 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 | 84,40 % |
| Kollektív értékpapírok | 5,26 % |
| Államkötvények | 3,15 % |
| Követelés | 13,42 % |
| Kötelezettség | -13,29 % |
| Számlapénz | 7,06 % |
| Összesen | 100,00 % |

| | |
|------------------------------|----------|
| Származtatott ügyletek | 18,02 % |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 118,05 % |

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

PKO Bank
Polski Koncern Naftowy

KOCKÁZATI SZINT

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

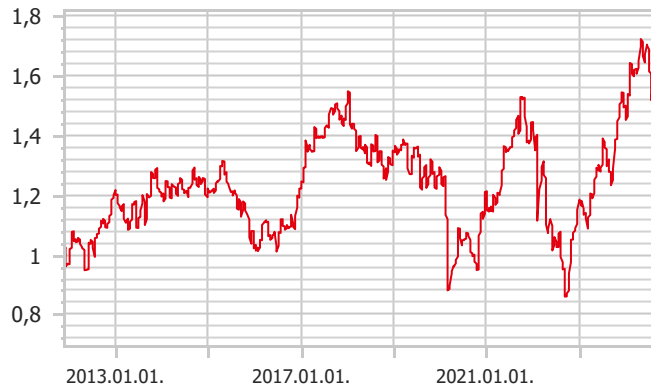
← Magacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

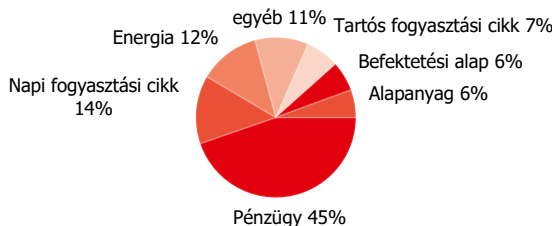
| Időtáv | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD | 5,82 % | 7,26 % |
| indulástól | 3,87 % | 2,93 % |
| 1 hónap | 0,25 % | 0,67 % |
| 3 hónap | -3,05 % | -1,71 % |
| 2023 | 38,80 % | 35,25 % |
| 2022 | -21,95 % | -18,45 % |
| 2021 | 21,81 % | 21,27 % |
| 2020 | -8,26 % | -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 % |
| 2014 | -0,78 % | -2,02 % |

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2011.11.18 - 2024.08.31



A részvények szektoronkénti megoszlása



KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 20,08 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 20,13 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 22,85 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 24,03 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 0,02 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 0,02 év |

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

| Eszköz típusa | Típus | Partner / kibocsátó | Lejárat |
|--|---|--|--------------------|
| PKO Bank | részvény | PKO Bank Polski SA | 14,04 % |
| Polski Koncern Naftowy | részvény | PL Koncern Naftowy | 11,46 % |
| Bank Pekao SA | részvény | Bank Pekao Sa | 9,05 % |
| MIDWIG INDEX FUT Sep24 Vétel | derivatív | Erste Bef. Hun | 2024.09.20. 8,94 % |
| POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ | részvény | POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ | 7,24 % |
| Allegro.eu SA | részvény | Allegro.eu SA | 6,63 % |
| MIDWIG INDEX FUT Sep24 Vétel | derivatív | Erste Bef. Hun | 2024.09.20. 6,50 % |
| VIG Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap | befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy | VIG Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap | 5,27 % |
| LPP | részvény | LPP | 5,05 % |
| KGHM Polska SA | részvény | KGHM Ploska SA | 4,55 % |

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