

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a lengyel részvényt piac 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, Orosz- ország, 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

Februárban a globális pénz- és tőkepiacok mozgásait leginkább Donald Trump vámemelési politikája határozta meg. Az Egyesült Államok elnöke jelentős importvámokat vezetett be Mexikóval, Kanadával és Kínával szemben, amelyek hatására a piacok kezdetben erős eladási hullámmal reagáltak. Végül az utolsó pillanatban bejelentett vámhatalasítások enyhítették a hangulatot, de a jelenség jól mutatja a piac volatilitását. A kereskedelmi feszültségek ellenére az amerikai gazdaság továbbra is stabil növekedést mutatott, a lakossági fogyasztás 4% feletti éves növekedése és a visszafogott infláció kedvező környezetet teremtett a részvényt piac számára. Európában a befektetői hangulatot szintén Trump vámügyi bejelentései és a várható EU-s válaszlépések határozták meg. A német és francia inflációs adatok a vártnál kissé alacsonyabbak lettek, ami erősítette az Európai Központi Bank (EKB) ideai kamatsökkentési várakozásait. A német kétéves államkötvény hozama ennek hatására rég nem látott mértékben, 19 bázisponttal csökkent februárban. Ebben közrejátszott a német választások, ahol az AfD a vártnál gyengébben szerepelt. A részvényt piacokon az ipari és autóiipari szektor különösen érzékenyen reagált az amerikai vámkra, míg a védelmi és energetikai részvények jól teljesítettek. Az EU-s döntéshozók várhatóan célzott kereskedelmi válaszlépéseket készítenek elő, amelyek további volatilitást okozhatnak a következő hónapokban.

Az erős január után, a lengyel részvények rendkívül jó teljesítménnyel zárták az év második hónapját is. A szektorok között ezúttal az olajszektor és a kiskereskedelem vállalatai teljesítettek kimagaslóan, de jól szerepelt a pénzügyi szektor is. Ezzel szemben a közmű és ingatlan vállalatok összességében estek. Az Alap felülsúlyos pozíciót tartott a részvényekben, főként a bankszektorban és kiskereskedelmi vállalatok között. Az Alap a hónap során némileg alulteljesített, főként a kis és közepes vállalatok alulteljesítése miatt, melyekből a benchmarkhoz képest nagyobb súlyt tartunk. Továbbra is optimisták vagyunk a lengyel részvényekre, amit jól mutat a hónap végi felülsúly, ugyanakkor a következő időszak véleményünk szerint már volatilisabb lehet.

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:	233 964 001 PLN
A sorozat nettó eszközértéke:	129 771 556 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,187834 PLN

FORGALMAZÓK

Vienna Life TU na Zycie S.A. Vienna Insurance Group

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	91,66 %
Államkötvények	2,67 %
Kollektív értékpapírok	1,89 %
Számlapénz	4,00 %
Kötelezettség	-0,38 %
Követelés	0,17 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	15,35 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	116,84 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

PKO Bank

KOCKÁZATI SZINT

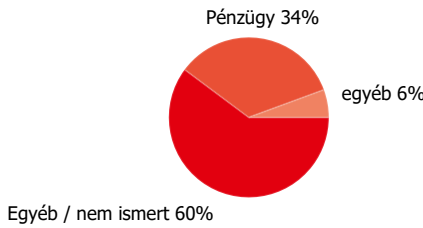
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	16,36 %	16,91 %
indulástól	2,86 %	4,59 %
1 hónap	5,39 %	5,97 %
3 hónap	16,46 %	17,08 %
2024	-3,93 %	0,51 %
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 - 2025.02.28



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	18,15 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	17,74 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	22,21 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	24,28 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
MIDWIG INDEX FUT Mar25 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2025.03.21.	15,36 %
PKO Bank	részvény	PKO Bank Polski SA		14,50 %
Polski Koncern Naftowy	részvény	PL Koncern Naftowy		9,39 %
Bank Pekao SA	részvény	Bank Pekao Sa		9,19 %
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZENÍ	részvény	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZENÍ		8,64 %
Dino Polska SA	részvény	DINO POLSKA SA		6,01 %
KGHM Polska SA	részvény	KGHM Ploska SA		5,27 %
LPP	részvény	LPP		5,09 %
SANTANDER BANK POLSKA SA	részvény	Santander Bank Polska S.A.		4,85 %
Allegro.eu SA	részvény	Allegro.eu SA		4,05 %

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 célok 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