

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a lengyel részvénytőzsdén 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 amerikai részvénytőzsdén decemberben közepes teljesítményt produkált, ami emelkedő kötvényhozamokkal és a vegyes gazdasági adatok befolyásoltak. Ugyan az S&P 500 és a Nasdaq index új történelmi csúcsokat ért el, elsősorban a technológiai szektor vezetésével, az év végi Mikulás rally nem hozta meg a várt reményeket. Az ISM szolgáltató szektor-index stabil növekedési képet mutatott, míg a munkaerő-piaci adatok a gazdaság kiegyensúlyozottságát jelezték. A FED decemberi 25 bázispontos kamatlépcsőcsökkentése a várakozásoknak megfelelt, de Powell beszédében a vártnál kevesebb kamatsökkentést sugallt jövőre. Ez egy eladási hullámot okozott, amelyet nem sikerült kihevernie azóta sem a piacoknak. Néhány szektor, például a félvezetőgyártás, egyéb okok miatt sem teljesített jól, amit részben a piaci túlárazottsággal és szektor-specifikus bizonytalanságokkal magyaráztak. Európában a német DAX index új csúcsra emelkedett, amit a kedvező hozamkörnyezet és az Európai Központi Bank várható kamatsökkentései támogattak. De a német piac vissza is esett december végére, amelyben szerepet játszott egy a franciához hasonló politikai válság. A francia piacot visszafogta a költségvetési bizonytalanság és a politikai konfliktusok, különösen a kormány elleni bizalmatlansági indítvány körüli feszültségek. Bár a gyenge PMI-adatok az eurózóna gazdaságának lassulását jelezték, a beruházási ösztönző nyilatkozatok és a várható monetáris lazítás javították a hangulatot a ciklikus szektorokban.

A decembert oldalazással zárták a lengyel piacok. December elején a kisebb emelkedés lendülete a hónap végére elfogyott. A legjobban a játékipar, valamint az egészségügyi szektor teljesített. A játékipari szereplők között a CD Projekt emelkedett nagyobb mértékben, melynek egyik fő katalizátora a Witcher 4 játék előzetesének megjelenése volt. Ezzel ellentétben a 11 Bit Studios vállalat felfüggesztette a Project 8 fejlesztését, amely az árfolyam további csökkenéséhez vezetett (szeptemberben a Frost Punk 2 kiadása óta nagyjából 70%-kal csökkent a részvény árfolyama). Decemberben a Pepco tette közzé negyedéves jelentését, amelyet pozitívan fogadtak a befektetők. Az Alior Bank és a Pekao Bank egyesüléséről is szoros szemmel követi a piac, ami jelentősen növelte a cégek árfolyamának volatilitását. Az Orlen - az olajipari óriás - a sokak által nagyon várt 2035-ig szóló stratégia bemutatását január elejére halasztotta. Az Alap a hónapban nem változtatta a részvénykitettséget.

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:	196 371 540 PLN
A sorozat nettó eszközértéke:	111 019 094 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,020825 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	86,74 %
Kollektív értékpapírok	5,03 %
Államkötvények	3,16 %
Számlapénz	5,01 %
Követelés	0,32 %
Kötelezettség	-0,25 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	21,18 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	121,09 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	

PKO Bank

KOCKÁZATI SZINT

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

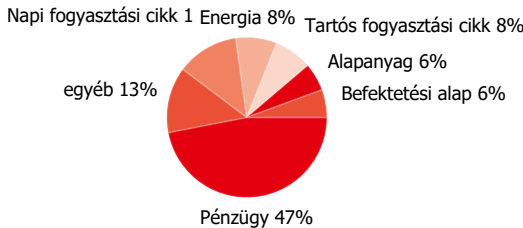
Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	-3,93 %	0,51 %
indulástól	0,35 %	2,00 %
1 hónap	0,08 %	0,14 %
3 hónap	-5,56 %	-4,20 %
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 - 2024.12.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	18,04 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	17,53 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	22,61 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	24,07 %
WAM (átlagos lejárat)	0,01 év
WAL (átlagos élettartam)	0,01 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	Típus	Partner / kibocsátó	Lejárat	
MIDWIG INDEX FUT Mar25 Vétel	derivatív	Erste Bef. Hun	2025.03.21.	16,62 %
PKO Bank	részvény	PKO Bank Polski SA		15,45 %
Polski Koncern Naftowy	részvény	PL Koncern Naftowy		7,89 %
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZENŃ	részvény	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZENŃ		7,61 %
Bank Pekao SA	részvény	Bank Pekao Sa		7,33 %
Dino Polska SA	részvény	DINO POLSKA SA		5,63 %
LPP	részvény	LPP		5,16 %
SANTANDER BANK POLSKA SA	részvény	Santander Bank Polska S.A.		5,08 %
VIG Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap	befektetési jegy, kockázati tőkealap jegy	VIG Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap		5,02 %
Allegro.eu SA	részvény	Allegro.eu SA		4,67 %

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