

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, melyek Lengyelországban tevékenykednek, illetve bevételeik jelentős részét innen nyerik, vagy részvényeikbe 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 július mérőidőszakának számító hónap volt a lengyel részvények számára, hiszen a pénzügyi válságot követő 2009-es kilábalás óta a legerősebb júliusi teljesítményt nyújtották: PLN-ben 9,34%-os, HUF-ban pedig 11,82%-os teljes hozamot értek el. Ez jelentős gyorsulást jelent a globális részvény indexekhez képest, amelyek ugyanezen időszak alatt mindössze 2,11%-os hozamot hoztak forintban kifejezve. A közép-európai régióban a lengyel piac a második legnagyobb emelkedést könyvelhette el a román mögött, lényegesen felülteljesítve a magyar és cseh piacokat. A relatív robusztus hazai gazdasági növekedés, az energiaszektor eredményvárakozásait támogató emelkedő nyersanyagárak, valamint a lengyel befektetési alapokba áramló erős nettó tőkebeáramlás támasztotta alá, amelyek csak júniusban 5,05 milliárd PLN-t vonzottak be a júliusi emelkedés előtt. A teljesítményhez a legnagyobb hozzájárulók között volt az Orlen, mivel a növekvő olajárak javították az energetikai vállalat eredménykilátásait. Az Allegro az e-kereskedelemben a növekedésének köszönhetően folytatta a március óta tartó erős lendületét. A fő negatív tényező a KGHM volt, amely a nyersanyag-specifikus ellenszél miatt gyengült, míg a Budimex és az mBank szintén negatív hozzájárulást mutatott. Az Alap 105%-os nettó részvénykitettséget tartott fenn, támogatva a relatív teljesítményt a piaci emelkedés során. Különösen a Pepco és az XTB részvényekben lévő felülsúlyozott pozíciók járultak hozzá jelentősen az Alap júliusi felülteljesítéséhez.

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:	282 303 674 PLN
PLN-RP sorozat nettó eszközértéke:	121 592 749 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,881212 PLN

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	95,88 %
Számlapénz	4,04 %
Követelés	0,10 %
Kötelezettség	-0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	12,61 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	113,33 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

PKO Bank
Polski Koncern Naftowy

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó 6 hó 1 év 2 év 3 év 4 év 5 év

KOCKÁZATI SZINT

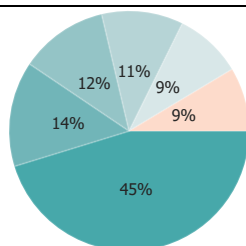


A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	25,98 %	26,04 %
indulástól	8,77 %	10,62 %
1 hónap	10,15 %	9,54 %
3 hónap	16,08 %	15,28 %
2025	46,28 %	50,65 %
2023	36,81 %	35,25 %
2021	20,14 %	21,27 %

A részvények szektoronkénti megoszlása

- 45% Pénzügy
- 14% Energia
- 12% Egyéb
- 11% Fogyasztói, ciklikus
- 9% Alapanyagok
- 9% 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	16,60 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	16,15 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	19,90 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	21,74 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa

PKO Bank	14,33 %
Polski Koncern Naftowy	13,71 %
MIDWIG INDEX FUT Sep26 Vétel	9,63 %
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ	6,81 %
Bank Pekao SA	6,65 %
KGHM Polska SA	6,65 %
Allegro.eu SA	5,80 %
LPP	4,37 %
Erste Bank Polska SA	4,25 %
CD PROJECT RED	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 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. VIGBefektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu