

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 részvénye alkotják túlnyomórészt. Az elsődleges befektetési célpontok azon vállalatok tőzsdén forgalmazott 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 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

Az augusztust az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed vezetése körüli bizonytalanság és a hosszú hozamok elszabadulása uralta. Kevin Warsh jegybankelnök szűkszavúbb kommunikációs stílusa bizalmi válságot okozott a kötvénypiacon, aminek hatására a 30 éves amerikai hozam évtizedes csúcsra, 5,3% fölé emelkedett. Ugyanakkor a szeptemberi kamatemelés valószínűsége a hónap folyamán 65%-ról 40% közé csökkent a gyengülő munkaerőpiaci adatok hatására; majd a Jackson Hole-i tájékoztató után ismét a kamatemelés vált valószínűbbé. A tengerentúli részvénytőzsdén ezzel szemben a kiugró vállalati profitok és a folytatódó MI-beruházási hullám tartotta emelkedő pályán. Jelentős szektorrotáció zajlott chipgyártók és MI-infrastruktúra-beruházók, illetve a hardver- és szoftvergyártók között. Kockázatot jelent a piaci pozícionáltság és tőkeáttétel extrém szintje, a hitelből finanszírozott MI-beruházások fenntarthatósága, valamint az iráni- amerikai konfliktus és a novemberi időközi választás előtti belpolitikai feszültségek. Európában a vállalati eredmény szezon kifejezetten erősnek bizonyult: a bankok és az MI-infrastruktúrához kapcsolódó ipari szereplők egyaránt felülteljesítettek, az indexek pedig új csúcsra emelkedtek. Az euró zóna növekedési kilátásait felfelé módosították, az infláció a cél közelében stabilizálódott. Ezzel párhuzamosan a hosszú európai hozamok is történelmi magasságokba emelkedtek a globális fiskális aggodalmak begyűrűzése miatt, miközben a magas gázár növekedési kockázatot jelent.

Augusztusban a lengyel tőzsde felülteljesítette mind a globális, mind a régiós piacokat, amit az Alap 4,0%-os PLN- és 4,3%-os HUF-hozama is jól mutat a globális részvények 1,78%-os forintos teljesítményéhez képest. A teljesítményt támogatta a hónap közepén bejelentett lengyel adóreform, amely változatlanul hagyta a bankadót, miközben a társasági adó 22%-ra emelésének tervezete enyhén rontotta az általános piaci hangulatot. A hónap végén a 2027-es választási év költségvetési tervezete fiskális aggodalmakat keltett, feljebb tolva az állampapírhozamokat. Egyedi részvények szintjén a KGHM volt a legerősebb pozitív hozzájáruló a részpiaci lendületnek köszönhetően, mögötte a PKO Bank, valamint a magas energia árakból profitáló PKN Orlen volt. A legfőbb alulteljesítők közé a gaming szektorból való rotáció által sújtott CD Projekt, a profitrealizálás miatt gyengülő LPP, valamint a követeléskezeléssel foglalkozó Kruk került. Az Alap 105%-os bruttó részvénytőzsdén kitéettséget tartott fenn. Az XTB felülsúlyozása pozitívan járult hozzá az Alap hozamához, míg a közműszektor alulsúlyozása a hosszú hozamok emelkedése miatti szektorális gyengélkedés folytán támogatta a relatív teljesítményt.

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:	286 705 938 PLN
PLN-IP sorozat nettó eszközértéke:	91 903 038 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,924540 PLN

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	95,12 %
Számlapénz	4,93 %
Kötelezettség	-0,14 %
Követelés	0,10 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	9,73 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	110,64 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
PKO Bank	
Polski Koncern Naftowy	

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



KOCKÁZATI SZINT



VIG POLAND LARGE CAP EQUITY FUND

PLN-IP sorozat PLN

HAVI Hírlevél - 2026. AUGUSZTUS (készítés időpontja: 2026.08.31)

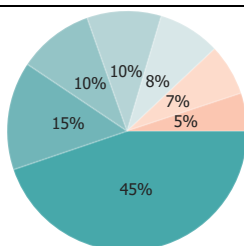


A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	31,68 %	30,87 %
indulástól	7,53 %	6,88 %
1 hónap	3,64 %	3,83 %
3 hónap	13,07 %	12,19 %
2025	48,42 %	50,65 %
2023	38,80 %	35,25 %
2021	21,81 %	21,27 %

A részvények szektoronkénti megoszlása

- 45% Pénzügy
- 15% Energia
- 10% Fogyasztói, ciklikus
- 10% Alapanyagok
- 8% Kommunikáció
- 7% Egyéb
- 5% Fogyasztói, nem ciklikus



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG POLAND LARGE CAP EQUITY FUND PLN-IP sorozat PLN

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	16,33 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	15,82 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	19,78 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	21,58 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa

PKO Bank	14,37 %
Polski Koncern Naftowy	14,06 %
MIDWIG INDEX FUT Sep26 Vétel	9,82 %
KGHM Polska SA	7,60 %
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ	7,00 %
Bank Pekao SA	6,91 %
Allegro.eu SA	5,79 %
LPP	4,13 %
Erste Bank Polska SA	4,10 %
CD PROJECT RED	2,86 %

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