VIG POLAND LARGE CAP EQUITY FUND

HUF-RP sorozat HUF

HAVI Hírlevél - 2026. SZEPTEMBER (készítés időpontja: 2026.09.30)

VIG ASSET MANAGEMENT

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy a lengyel részvénypiac hozamából részesedjen, a lengyel gazdasági növekedésből a részvényárfolyamokon és az osztalékjövedelmeken keresztül profitáljon. Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfólióját devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba-hozatal során kibocsátott részvényei alkotják túlnyomórészt. Az elsődleges befektetési célpontok azon vállalatok tőzsdén forgalmazott értékpapírjai, mely cégek Lengyelországban tevékenykednek, illetve bevételeik jelentős részét innen nyerik, vagy részvényeik be vannak vezetve a Varsói Tőzsdére. Az alap befektethet más közép-keleti 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 diverzifikáció (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 hónap fő eseménye a Federal Reserve irányadó kamatlábának emelése volt: az amerikai jegybank a vártnak megfelelő 25 bázisponttal emelte az irányadó kamatot. Ez 2023 júliusa óta az első emelés, amit a piaci szereplők várakozásai szerint tovább 3-4 követhet. Az emelkedő amerikai hozamszintet támogatja az óriási amerikai költségvetési hiány, az inflációs nyomás, valamint az MI beruházásokhoz köthető kötvénykibocsátások. Mindezek ellenére az amerikai részvénypiacon összességében még nem látható lefordulás, de a felszín alatt már nem egységes a kép. A jól teljesítő MI-kapcsolt papírok ugyan jól teljesítenek, ám a gazdaság hagyományosabb részeiben tevékenykedő vállalatok részvényei gyengélkednek, amit a kis piaci kapitalizációjú cégek részvényeinek átlagos árfolyamváltozását követő Russell 2000 index alul teljesítése is jól szemléltet. A vállalati eredmények és eredményvárakozások továbbra is erősek, de kérdéses, hogy ezek a kilátások mennyire sérülékenyek, ha az MI fejlődése és adaptációja szabályozási vagy más okok miatt lassulna.

Európában is szigorító monetáris politika zajlik: a javuló növekedési kilátások mellett, a főleg magas energiaárak miatt emelkedő inflációs várakozások kifejezetten aggasztóak. A kötvénypiacot az elszálló hozamok jellemzik. Nyugat-Európában a magas hozamszinteket a belpolitikai instabilitás, a növekvő inflációs nyomás és az elhúzódó orosz-ukrán konfliktus is támogatja. Az európai ipart meghatározó autógyártás strukturális változási kényszerben van a kínai verseny miatt.

Szeptember kiváló hónap volt a lengyel részvénypiac számára. Az Alap benchmarkja zlotyban 4,24%-os teljesítményt ért el, enyhe forinterősödés mellett hasonló forinthozamot biztosítva. Ezzel a lengyel volt az egyetlen piac a közép-európai régióban, amely pozitív teljesítménnyel zárt. Ez a kiemelkedő piaci szereplés ráadásul kifejezetten kedvezőtlen makrogazdasági hírek ellenére valósult meg. Szeptemberben ugyanis az elszálló üzemanyagárak miatt a lengyel infláció áttörte a jegybanki tűréshatárt, miközben a Moody's egy fokozattal, A3-ra rontotta az ország államadós-besorolását. A lengyel piacon belül a PKO, az Alior Bank és az LPP járult hozzá a legnagyobb mértékben az index emelkedéséhez. A negatív oldalon a PKN Orlen és a KGHM jelentették a legnagyobb visszahúzó erőt az energiaszektort érintő nehézségek és a gyengébb nyersanyagárak közepette. Emellett az XTB árfolyama is jelentősen esett, ami az Alapban lévő felülsúlyozott pozíció miatt rontotta 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:	HU0000710843
Indulás:	2012.01.03
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	292 162 017 PLN
HUF-RP sorozat nettó eszközértéke:	6 006 837 021 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	3,152989 HUF

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	94,67 %
Számlapénz	5,08 %
Követelés	0,58 %
Kötelezettség	-0,32 %
Összesen	**100,00 %**
Származtatott ügyletek	4,81 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	104,96 %

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

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

Alacsonyabb kockázat — Magasabb kockázat

VIG POLAND LARGE CAP EQUITY FUND

HUF-RP sorozat HUF

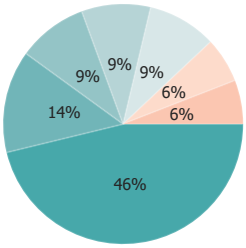
HAVI Hírlevél - 2026. SZEPTEMBER (készítés időpontja: 2026.09.30)

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

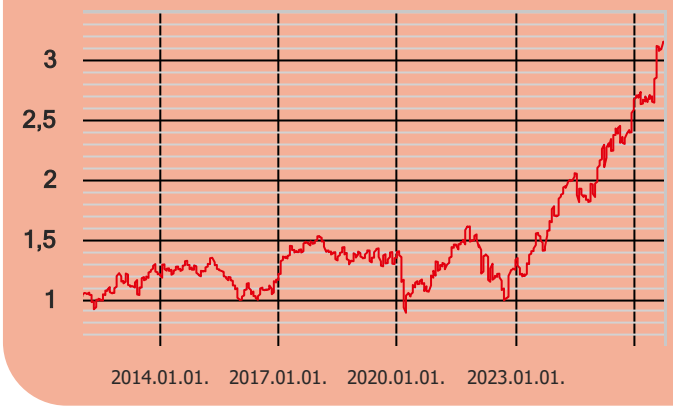
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	22,32 %	24,59 %
indulástól	8,10 %	8,37 %
1 hónap	1,61 %	3,14 %
3 hónap	18,02 %	19,50 %
2025	38,62 %	42,76 %
2024	4,99 %	9,85 %
2023	41,12 %	39,52 %

A részvények szektoronkénti megoszlása

- 46% Pénzügy
- 14% Energia
- 9% Alapanyagok
- 9% Fogyasztói, ciklikus
- 9% Kommunikáció
- 6% Egyéb
- 6% Fogyasztói, nem ciklikus



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG POLAND LARGE CAP EQUITY FUND HUF-RP sorozat HUF

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	13,77 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	13,21 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	20,52 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	22,16 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	
PKO Bank	15,04 %
Polski Koncern Naftowy	13,07 %
Bank Pekao SA	7,89 %
KGHM Polska SA	6,88 %
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ	6,60 %
Allegro.eu SA	6,53 %
Erste Bank Polska SA	4,94 %
LPP	4,83 %
MIDWIG INDEX FUT Dec26 Vétel	4,81 %
Dino Polska SA	3,12 %

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbftv. által előírt portfólió jelentésnek minősül, mely az adott hónap utolsó nettó eszközértéke alapján tartalmazza az alap eszközeinek a portfóliófektetési eszközfajták, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, a portfólióban 10%-nálmagasabb 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 megtekinthetőek. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelo@am.vig| www.vigam.hu