VIG POLAND LARGE CAP EQUITY FUND

PLN-RP sorozat PLN HAVI Hírlevél - 2026. OKTÓBER (készítés időpontja: 2026.10.31)

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-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 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

Októberben a pénz- és tőkepiaci képet három, egymást erősítő erő alakította: a mesterséges intelligenciához kötődő beruházási ciklus finanszírozhatóságával kapcsolatos kételyek, a tartósan magas reálhozamok, valamint a közel-keleti eszkaláció miatt 110 dollár fölötti olajár. A Federal Reserve az októberi ülésén szinten tartotta az irányadó kamatlábakat, pedig egy hónapja még kamatemelés volt árazva. A 10 éves hozam az 5,3%-os csúcsról 5% alá süllyedt. Ebben nem a dezinfláció játszott szerepet, hanem az AI-kapcsolt kötvénykínálat mérséklődésére vonatkozó várakozások. A hónap elején még új S&P 500-csúcs született, ezt azonban a félvezetőgyártó részvények 2008 óta leghosszabb eső szériája követte. A fő kockázat változatlanul a november 3-i időközi választás, és az azt követően valószínűsíthető amerikai katonai csapás Irán ellen. Európában az infláció 3% fölött ragadt, így az Európai Központi Bankon belül a további szigorítás felé billen a mérleg. A francia hozamfelár több, mint 170 bázispontra tágult, a 10 éves hozam ideiglenesen átlépte az 5%-ot. Az autóipart és a luxusszektort a kínai kereslet gyengesége húzta le, az AI-kapcsolt villamosítási papírokat pedig a globális hangulat.

A nemzetközi részvénypiacokat októberben változékony befektetői hangulat jellemezte. A piaci figyelem középpontjában az amerikai inflációs folyamatok, a mesterséges intelligencia kapcsolt vállalatok kilátásai, valamint a közel-keleti geopolitikai feszültségek és az olajárak alakulása álltak. A régiós részvénypiacok részben az erősödő dollár hatására valamelyest alulteljesítették a nemzetközi piacokat. A lengyel részvénypiac a közép-európai régiós indexszel megközelítőleg azonos teljesítményt mutatott, forintban számítva közel 1%-os visszaeséssel zárta a hónapot. A zloty többéves mélypontra gyengült, miközben a jegybank irányítása körüli viták intézményi bizonytalanságot okoztak. A részvények teljesítményét tekintve a fogyasztási és e-kereskedelmi vállalatok kerültek az élmezőnybe, közülük is kiemelkedett az Allegro, amely jelentős felülteljesítést mutatott. Ezzel szemben a KGHM árfolyama számottevően esett, amit a globális nyersanyagpiaci folyamatok kedvezőtlen alakulása is magyarázott. A bankszektor teljesítménye vegyes képet mutatott: míg az mBank jelentős emelkedést ért el kiváló gyorsjelentést követően, addig a PKO és a Pekao Bank árfolyama csökkenést mutatott összhangban a régiós bankszektor teljesítményekkel. Az Alap a hónap során 102%-os részvénykitettséget tartott fenn. A Benefit Systems felülsúlyozása pozitívan járult hozzá a relatív teljesítményhez, míg a közműszektorban fennálló alulsúlyozás kedvezőtlenül hatott az Alap benchmarkhoz viszonyított teljesítményére.

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:	290 473 055 PLN
PLN-RP sorozat nettó eszközértéke:	126 503 665 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,980025 PLN

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	95,31 %
Számlapénz	4,99 %
Kötelezettség	-0,39 %
Követelés	0,10 %
Összesen	**100,00 %**
Származtatott ügyletek	7,46 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	107,45 %
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

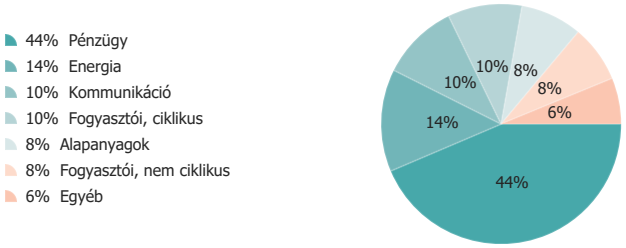
VIG POLAND LARGE CAP EQUITY FUND

PLN-RP sorozat PLN HAVI Hírlevél - 2026. OKTÓBER (készítés időpontja: 2026.10.31)

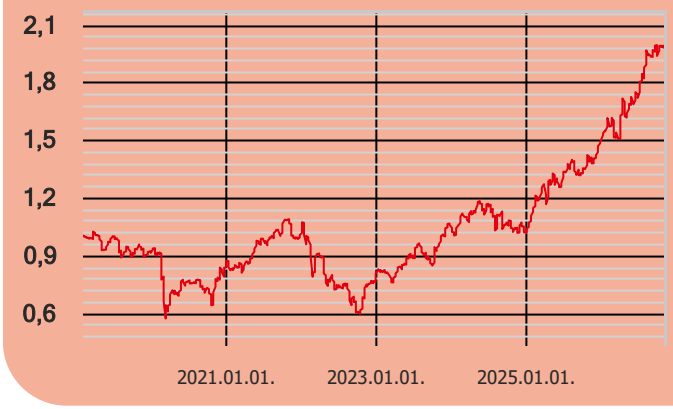
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	32,60 %	35,30 %
indulástól	9,19 %	11,27 %
1 hónap	-0,30 %	-0,12 %
3 hónap	5,25 %	7,35 %
2025	46,28 %	50,65 %
2024	-3,93 %	0,51 %
2023	36,81 %	35,25 %

A részvények szektoronkénti megoszlása



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG POLAND LARGE CAP EQUITY FUND PLN-RP sorozat PLN

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	15,09 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	14,43 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	18,91 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	21,61 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

10 LEGNAGYOBB POZÍCIÓ

Eszköz típusa	
PKO Bank	13,97 %
Polski Koncern Naftowy	13,17 %
Allegro.eu SA	7,72 %
Bank Pekao SA	7,42 %
POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ	5,92 %
KGHM Polska SA	5,91 %
LPP	5,23 %
MIDWIG INDEX FUT Dec26 Vétel	4,86 %
Erste Bank Polska SA	4,83 %
Dino Polska SA	3,39 %

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 portfólióbefektetési 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