

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja egy olyan jól diversifikált részvényalap létrehozása, amely profitálni tud a fejlett európai országok tőzsdéin jegyzett vállalatok részvénypiaci teljesítményéből. Az Alap hosszú távú tőkenövekedést kíván elérni az európai részvénypiacokra történő befektetéseken keresztül. Az Alap az európai gazdaság sokszínűségét és növekedési potenciálját használja ki, lehetőséget adva a Befektetőknek arra, hogy részesedjenek az európai vállalatok sikeréből. A célok megvalósulását Az Alap alapvetően részvénytípusú eszközökkel kívánja elérni, elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-eken, részvényeken, illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapokon keresztül. A befektetési alap befektetési stratégiája benchmarkkal rendelkezik, azonban egyedi részvények szintjén/egyes részpiacokon pozitív trendek valószínűsítése esetén a vagyonkezelőnek lehetősége van arra, hogy a befektetési politikának megfelelő mértékben (és a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen Az Alap referenciaindexétől. Mivel az Alap jelentős részvénypiaci kitettséggel rendelkezik, Az Alapot hosszú távon befektetni kívánó, kockázatvállaló befektetőknek ajánljuk. Az Alap eszközeit forintban (HUF) tartja nyilván. Az Alap stratégiájából adódóan számos devizában denominált eszközbe is fektethet. Az Alap földrajzi specifikációval (fejlett európai országok) rendelkezik, azonban ezen országok részvénypiacai különböző devizában vannak denominálva. Az Alap céldevizája ezért megegyezik a referenciaindex elszámolási devizájával (EUR). Az Alap a devizakockázatok egy részét, vagy egészét is fedezheti határidős devizapozíciókkal a céldevizával, azaz a benchmark elszámolási devizájával (EUR) szemben. A vagyonkezelő diszkrecionális jogköre, hogy a piaci folyamatok függvényében a céldevizától eltérő devizában domináns pozíciók devizakockázatát fedezeti ügyletek kötésével csökkenteni kívánja-e. Emellett Az Alap portfóliójának hatékony kialakítása céljából határidős részvény- és indexügyletek alkalmazása is megengedett.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az európai részvénypiacok februárban is folytatták felülteljesítésüket, elősegítve az Alap erős időszakai teljesítményét: a STOXX Europe 600 index nyolcadik egymást követő havi emelkedésén van túl, a DAX 25 500 pont fölé ment, az FTSE 100 szintén új történelmi csúcsra jutott. Az euróövezeti részvények év eleji felülteljesítése ezzel tovább erősödött: az MSCI World ex-US index éves szinten nagyjából 8%-os hozamot mutatott, szemben az alig változó S&P 500-zal, ami több éve nem látott divergencia. A rotáció a nagy amerikai technológiai részvényekből az olcsóbb, ciklikusabb európai piacokra különösen a pénzügyi, ipari és közüzemi szektoroknak kedvezett.

A makrogazdasági kép vegyes maradt. Az euróövezet negyedik negyedéves GDP-je gyakorlatilag stagnált, a feldolgozóipar továbbra is recesszióban van, ugyanakkor a szolgáltatás szektor tartja életben a növekedést. Az infláció a 2%-os cél körül stabilizálódott, ami lehetővé teszi az EKB számára a fokozatos lazítás folytatását. A piaci várakozások óvatossá, de tartós kamatvágási ciklust áraznak 2026-ra. A német fiskális élénkítés (az infrastrukturális és védelmi kiadások növelése az adósságfék enyhítésének köszönhetően) hatásai az év első felében még nem jelentkeztek érdemben, de a második félévre már a GDP-adatokban is megmutatkozhatnak.

A hónap legjelentősebb európai vonatkozású fejleménye a Trump-féle vámpolitika alakulása volt. A Legfelsőbb Bíróság február 20-i döntése után, amely alkotmányellenesnek nyilvánította a vámokat, Trump 15%-os globális pótlóvámot vetett ki. Az EU élesen reagált: az Európai Parlament befagyasztotta a 2025. júliusi amerikai-európai kereskedelmi megállapodás ratifikálását, és 93 milliárd eurónyi amerikai árua azonosított lehetséges megtorlóvámokat. A kereskedelmi bizonytalanság az exportra termelő európai cégek, különösen a német autóipar és az ipari szektor számára negatív, ugyanakkor a vámoknak az európai piacra érkező olcsó kínai termékek árnyomás-csökkentő hatása mérsékelheti az inflációt.

Az Alapban továbbra is felülsúlyt tartunk a pénzügyi szektorból és a spanyol részvényekből. Emellett görög részvényeket és európai kis- és közepes kapitalizációjú vállalatokat is felülsúlyozunk, utóbbiak a német fiskális élénkítés és az európai védelmi kiadások növekedésének közvetlen hasznélvezői lehetnek.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	100% MSCI Europe Net Total Return EUR Index
ISIN kód:	HU0000734041
Indulás:	2024.05.02
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	2 137 554 527 HUF
El sorozat nettó eszközértéke:	4 829 747 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,298784 EUR

FORGALMAZÓK

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	99,10 %
Számlapénz	2,94 %
Kötelezettség	-2,04 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Xtrackers MSCI Europe (XMEU GY) UCITS ETF
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE (CEU2 FP) UCITS ETF DR
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF
Xtrackers Stoxx Europe 600 (XSX6 GY) UCITS ETF
SPDR MSCI Europe UCITS ETF
iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF DE EXIE GR

KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	6,71 %	7,30 %
indulástól	15,40 %	15,85 %
1 hónap	3,60 %	4,05 %
3 hónap	9,74 %	10,16 %
2025	20,22 %	19,39 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.05.02 - 2026.02.28



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	15,87 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	15,85 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	14,10 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	14,10 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

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 eszközfajta, 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 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu