

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja egy olyan jól diverzifikált részvényalap létrehozása, amely profitálni tud a fejlett európai országok tőzsdéin jegyzett vállalatok részvényi teljesítményéből. Az Alap hosszú távú tökenövekedést kíván elérni az európai részvényi piacokra 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 vagyonekezelőnek lehetősége van arra, hogy a befektetési politikának megfelelő mértékben (és a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen Az Alap referenciaindexétől. Mivel az Alap jelentős részvényi kitétséggel 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 részvényi piacai 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 vagyonekezelő 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

Márciusban az európai részvényi piacok nem tudták folytatni a februárig tartó nyolchónapos emelkedő sorozatukat. A február végén kirobbant USA-Irán fegyveres konfliktus, a Hormuzi-szoros közel teljes lezárása és a Brent nyersolaj árának robbanásszerű emelkedése az energiaimport-függő európai gazdaságokat különösen érzékenyen érintette. A STOXX Europe 600 március első kereskedési napján közel 1,8%-ot esett, az Euro Stoxx 50 a hónap során összesen mintegy 10%-ot veszített. Az EU figyelmeztetett, hogy amennyiben a Brent ára 100 dollár körül ragad, az infláció 3% fölé emelkedhet, a GDP-növekedés pedig akár 0,4 százalékponttal maradhat el az 1,4%-os előrejelzéstől. Az Alap számára a hónap kihívást jelentett. Az európai piacokat a korábbi hónapokban támogató tényezők, az olcsóbb értékeltség, a rotáció az amerikai technológiából, a pénzügyi és ipari szektorok relatív ereje márciusban háttérbe szorultak a geopolitikai sokk hatására. Az energiaárak tartós emelkedése stagflációs kockázatot jelenthet az eurózóna számára is, és megnehezíti az EKB kamatpálya navigálását, annak ellenére, hogy az infláció év elejére 2% alá csökkent. Az Európai Központi Bank rendkívül nehéz helyzetbe került, mivel az energiaár-sokk Európát arányosan jobban sújtotta, mint az USA-t. A szektorok közül a légitársaságok részvényei meredeken zuhantak a közel-keleti járattörések és a biztonsági kockázatok miatt, az autópár és a luxus szektor szintén a legnagyobb veszteségek közé tartozott. Az olaj- és gáz szektor volt az egyetlen pozitívan záró szegmens. A kereskedelmi bizonytalanság is fennmaradt, a Trump-féle 15%-os globális pótlóvám az exportra termelő európai cégeket, különösen a német autópárt és az ipari szektort nyomás alatt tartotta. A német fiskális élénkítés, az infrastrukturális és védelmi kiadások növelése, valamint az adósságfék enyhítése márciusra még nem jelentett érdemi gazdasági stimulációt, de a második félévre a GDP-adatokban is megmutatkozhat, ami középtávon az európai részvényi piacok támogató tényezője lehet.

Áprilisban a legfontosabb kérdés az iráni konfliktus alakulása és annak hatása az európai energiaárakra lehet majd. Egy esetleges tűzszünet az energiaimport-függő európai piacoknak arányosan nagyobb megkönnyebbülést hozhat, mint az amerikai piacon. Az első negyedéves európai vállalati eredmények, valamint a Trump-féle vámok 150 napos lejáratának közeledése júliusig további bizonytalanságot tarthat fenn az exportfüggő szektorokban. Az Alapban továbbra is tartjuk a spanyol, görög, pénzügyi szektor és a közepes piaci kapitalizációjú vállalatokban a felülsúlyunkat.

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:	HU0000716105
Indulás:	2016.03.07
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	2 104 609 973 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	292 340 065 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,506286 HUF

FORGALMAZÓK

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	100,53 %
Kötelezettség	-2,70 %
Számlapénz	2,17 %
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
iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF DE EXIE GR
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE (CEU2 FP) UCITS ETF DR
SPDR MSCI Europe UCITS ETF
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF
Xtrackers Stoxx Europe 600 (XSX6 GY) UCITS ETF

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

KOCKÁZATI SZINT

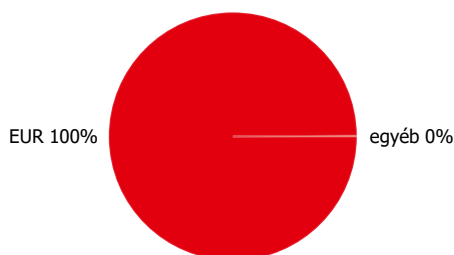
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	-1,42 %	-0,82 %
indulástól	4,15 %	1,80 %
1 hónap	-5,11 %	-5,19 %
3 hónap	-1,42 %	-0,82 %
2025	11,94 %	12,20 %
2024	8,20 %	7,49 %
2023	17,05 %	
2022	-11,06 %	
2021	4,61 %	
2020	5,34 %	
2019	10,92 %	
2018	-4,93 %	
2017	4,84 %	

Devizánkénti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2016.03.07 - 2026.03.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	14,64 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	14,60 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	10,49 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	9,78 %
WAM (átlagos lejárát)	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