

BEFEKTETÉSI POLITIKA

A Részalap célja egy olyan jól diverzifikált részvényalap létrehozása, amely profitálni tud a fejlett európai országok tőzsdéin jegyzett vállalatok részvénytársasági teljesítményéből. A Részalap hosszú távú tőkenövekedést kíván elérni az európai részvénytársaságokra 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 a Részalap 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 vagyongazdálkodóknak lehetősége van arra, hogy a befektetési politikának megfelelő mértékben (és a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen a Részalap referenciaindexétől. Mivel az Alap jelentős részvénytársasági kitétséggel rendelkezik, a Részalapot hosszú távon befektetni kívánó, kockázatvállaló befektetőknek ajánljuk. A Részalap eszközeit forintban (HUF) tartja nyilván.

A Részalap stratégiájából adódóan számos devizában denominált eszközbe is fektethet. A Részalap földrajzi specifikációval (fejlett európai országok) rendelkezik, azonban ezen országok részvénytársasági különböző devizában vannak denominálva. A Részalap céldevizája ezért megegyezik a referenciaindex elszámolási devizájával (EUR). A Részalap a devizakockázatok egy részét, vagy egészét is fedezheti határidős devizapozíciókkal a céldevizával, azaz a benchmark elszámolási devizájával (EUR) szemben. A vagyongazdálkodó diszkrecionális jogköre, hogy a piaci folyamatok függvényében a céldevizától eltérő devizában denominált pozíciók devizakockázatát fedezeti ügyletek kötésével csökkenteni kívánja-e. Emellett a Részalap portfóliójának hatékony kialakítása céljából határidős részvény- és indexügyletek alkalmazása is megengedett.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Májusban negatív hatást gyakorolt a piacra a kereskedelmi háborús retorika felerősödése, Donald Trump vámfenyegetései és a Fed monetáris kivárása. Bár a szolgáltatászektori és a munkaerőpiaci adatok erősek maradtak, egyes makrogazdasági mutatók és a lakossági fogyasztás lassulása aggodalomra ad okot. A GDP-re vonatkozó becslések többsége visszaesést jelez, és a Fed is a kivárási álláspontjára helyezkedett. A jegybank elnök szavaival: "a várakozás nem kerül semmibe".

Európában a gazdasági adatok azonban nem festenek egységes képet: a francia és a német inflációs nyomás csökken, ami teret adhat az Európai Központi Bank kamatsökkentéseinek, azonban fontos makró gazdasági mutatók több országban (pl. Franciaország, Olaszország) visszaestek. A német belpolitikai bizonytalanságok, mely Merz megválasztásának nehézségeiben csúcsosodott, átmeneti zavart okoztak, de a piacok nem reagáltak pánikszerűen. A kamatpiaci várakozások szerint az Európai Központi Bank még az év során megkezdi a kamat csökkentéseket.

Májusban tovább folytatódott a részvénytársaságok az április eleji vámbeljelentések utáni visszapattnas. Ezt támogatták a vámmal kapcsolatos pozitív hírek, a negatív pozícionáltság, az intézményi alulsúlyok csökkentése, valamint a vártnál jobb makroadatokat és vállalati gyorsjelentések is. Az idei évet nézve az amerikai részvények alulteljesítése továbbra is látványos, 1993 óta nem látott mértékű. A momentumkövető és a dollárból távozó vevők az európai piacokon belül főleg a spanyol és a német részvényeket vették, míg a szektorokat tekintve a pénzügyi, közmű és a kommunikációs vállalatok is felülteljesítettek. A dollárhoz és az amerikai eszközökhöz kapcsolódóan fontos kérdés, hogy tovább tart-e a korábbi években kialakult masszív amerikai részvénykitétség leépítése, amely az elmúlt hetekben meghatározta a tőkepiacokat. Ilyen esetben jöhet még a kevésbé likvid európai piacokra tőke, ahol a befektetői flow jóval nagyobb felfelé ható árnymást generálhat likvid amerikai társaiknál. Donald Trump az EU-val szembeni, az akár 50%-os büntetővám belengetésével komoly kockázatot hozott az európai exportorientált vállalatokra, különösen a német iparra, bár a bevezetést július 9-ig elhalasztották. A vámemelés hosszabb távon fékezheti az európai gazdasági növekedést és csökkentheti az inflációt is. Az Alapban valamelyest profitot realizáltunk a felülsúlyainkon, de még mindig megmaradt egy kevés a pénzügyi szektorból, spanyol részvényekből, illetve a kis- és közepes kapitalizációjú német vállalatokban lévő felülsúlyunkból.

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:	1 047 289 571 HUF
El sorozat nettó eszközértéke:	1 772 156 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,125241 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	99,61 %
Számlapénz	0,47 %
Kötelezettség	-0,18 %
Követelés	0,11 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	

SPDR MSCI Europe UCITS ETF

Xtrackers MSCI Europe (XMEU GY) UCITS ETF

Xtrackers Stoxx Europe 600 (XSX6 GY) UCITS ETF

iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF DE EXIE GR

AMUNDI INDEX MSCI EUROPE (CEU2 FP) UCITS ETF DR

iShares Core MSCI Europe UCITS ETF

KOCKÁZATI SZINT

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

← Magacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	11,15 %	9,97 %
indulástól	11,55 %	11,35 %
1 hónap	4,90 %	4,70 %
3 hónap	0,29 %	-0,32 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.05.02 - 2025.05.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	17,59 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	17,56 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	17,26 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	17,26 %
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 eszközfajták, 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