

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 vagyonkezelőnek 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, kockázattűrő 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 vagyonkezelő 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

Júniusban enyhe esést szenvedtek el az európai részvénytársaságok. A legnagyobb esést a fogyasztói szektor és az egészségügyi részvények könyvelték el, míg az energia és a közmű szektor papírjai felülteljesítettek. Az európai részvények még így is az idei év első felében minden eddiginél nagyobb mértékben teljesítették felül amerikai társaikat dollárban mérve. Ehhez jelentősen hozzájárult a devizahatás is, ugyanis az euró az év első hat hónapjában több mint 13%-kal erősödött a dollárral szemben. A befektetők egyre nagyobb arányban csoportosítják át tőkéjüket Európába, ez részben az alacsonyabb értékeltségeknek és a befektetői érdeklődés megújulásának volt köszönhető. A befektetők tartanak az Egyesült Államokban bevezetett vámok és adócsökkentések lehetséges következményeitől. Ezzel szemben az európai kormányzatok költségvetési élénkítéssel reagálnak, miközben a jegybank laza monetáris politikával – többek között kamatcsökkentésekkel – támogatja a növekedést. Júniusban az európai tőkepiacokra kezdetben pozitívan is hatott az Európai Központi Bank (EKB) kamatcsökkentése. A májusi inflációs adatok – különösen Németországban és Franciaországban – a vártnál alacsonyabbak voltak, tovább erősítve a monetáris lazításra vonatkozó várakozásokat. A jelentős gazdasági súllyal bíró német gazdaság kilátásai továbbra is kedvezőtlenek, amit a gyárbezárások és elbocsátások folytatódása jelez, itt a fiskális stimulust nagyon várja a piac. Pozitív fejleményként könyvelhetjük el ugyanakkor, hogy az Egyesült Királyság további vámentességet kapott az Egyesült Államoktól az acél- és alumíniumtermékekre, támogatva a brit ipari részvények árfolyamát. Az Alapban még mindig megmaradt egy kevés a pénzügyi szektorból, spanyol részvényekből, illetve a kis- és közepes kapitalizációjú német vállalatokból 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:	HU0000716105
Indulás:	2016.03.07
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 029 903 482 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	326 563 163 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,451105 HUF

FORGALMAZÓK

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

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	98,65 %
Számlapénz	2,35 %
Kötelezettség	-0,99 %
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
---	---	---	---	---	---	---



Alacsonyabb kockázat



Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	6,30 %	5,69 %
indulástól	4,08 %	1,38 %
1 hónap	-2,61 %	-2,46 %
3 hónap	1,97 %	1,83 %
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 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2016.03.07 - 2025.06.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	15,96 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	15,94 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	10,67 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	9,62 %
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 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 befektetési 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