VIG EUROPEAN EQUITY FUND

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja egy olyan jól diverzifikált részvényalap létrehozása, amely profitálni tud az Európai Unióban kibocsátott, tőzsdén jegyzett vállalatok részvénypiaci teljesítményéből, de akár az Európai Unión kívüli vállalatokba is fektethet. Az Alap hosszú távú tőkenövekedést kíván elérni elsősorban európai – főként fejlett Európai Unióban kibocsátott 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. Az Alap befektetési stratégiája referenciaindexet (benchmarkot) követ, 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 Alapkezelő az Alap jelen sorozatának az Alap céldevizájával szembeni devizakockázatát a csak erre a sorozatra allokált deviza határidős ügyletekkel minimalizálja. Az Alapkezelő vállalja, hogy a fedezettség mértékét az adott sorozat eszközértékének arányában a hatékony fedezésnek minősülő 90% és 110% korlátok között 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 harmadik negyedéves vállalati gyorsjelentések, valamint a mesterséges intelligenciához kapcsolódó beruházások kilátásai és a geopolitikai feszültségek álltak. Az európai részvénypiacok jelentősen alulteljesítették a globális piacokat, az MSCI Euro index 2,12%-os visszaeséssel zárta a hónapot, miközben az MSCI World index 0,91%-kal emelkedett euróban számolva. Az európai részvénypiacokon jelentős szektorális különbségek mutatkoztak. A befektetők érdeklődése elsősorban a defenzívebb ágazatok felé fordult, így az egészségügyi és energiaszektor több vállalata felülteljesített. A pozitív teljesítményű részvények közül kiemelkedett a TotalEnergies, az UCB és a Sanofi, míg a technológiai szektoron belül az SAP árfolyama is jelentősen emelkedett. Ezzel szemben a félvezetőiparban az ASML, az ipari vállalatok közül a Schneider Electric és a Safran, míg a pénzügyi szektorban a Santander, a BBVA és az UniCredit részvényeinek visszaesése nehezedett a piacra. Az Alap a hónap során teljes, 100%-os részvénykitettséget tartott fenn, miközben az ASML részvényeinek felülsúlyozása az árfolyam jelentős korrekciója következtében negatívan befolyásolta a benchmarkhoz viszonyított teljesítményt.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Erste Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	100% MSCI Euro Net Total Return Local Index
ISIN kód:	HU0000740865
Indulás:	2026.05.21
Devizanem:	CZK
A teljes alap nettó eszközértéke:	2 619 782 007 HUF
CZKh-RP sorozat nettó eszközértéke:	250 541 CZK
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,002165 CZK

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	76,00 %
Kollektív értékpapírok	15,65 %
Számlapénz	8,79 %
Kötelezettség	-3,76 %
Követelés	3,27 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,06 %
Összesen	**100,00 %**
Származtatott ügyletek	7,71 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	107,72 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Nincs ilyen eszköz a portfólióban

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

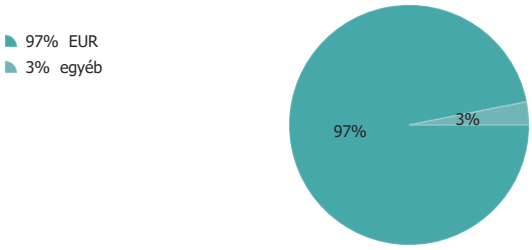
VIG EUROPEAN EQUITY FUND

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

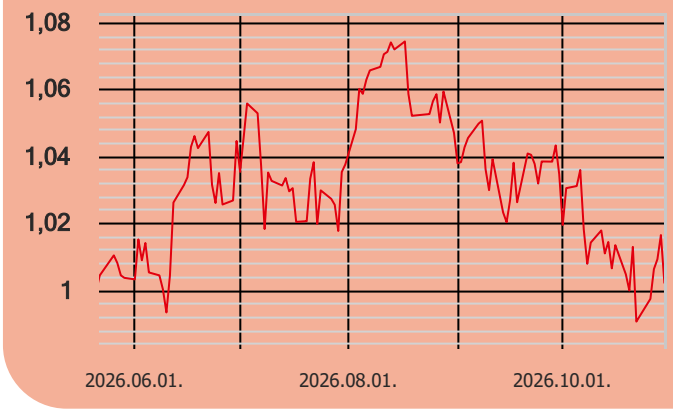
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	0,22 %	1,86 %
1 hónap	-3,16 %	-2,06 %
3 hónap	-3,43 %	-2,93 %

Devizánkénti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG EUROPEAN EQUITY FUND CZKh-RP sorozat CZK

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	7,36 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	6,83 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	7,36 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	7,36 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

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