

BEFEKTETÉSI POLITIKA

A Részalap célja egy olyan jól diverzifikált részvényalap létrehozása, amely profitálni tud a fejlett európai országok tőzsdéin jegyzett vállalatok részvénypiaci teljesítményéből. A Részalap 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 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/egy 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 részvénypiaci 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 részvénypiacai 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

Az idei évben a fejlett piaci részvények – beleértve az európai piacokat – stabil emelkedést mutattak. Az európai részvények euróban mérve kissé tudtak emelkedni novemberben is, azonban a forint erősödése elvitte a pozitív hozamot. Az eurózónában az infláció fokozatosan a 2% körüli cél felé csúszik, ugyanakkor a GDP gyakorlatilag stagnál, a növekedést néhány kisebb gazdaság húzza. Idén az Eurozóna GDP növekedésének 40%-át adja Írország és 20%-át Spanyolország, miközben a magországok feldolgozóipara recesszióban van. Az Európai Központi Bank egyelőre tartja a kamatszintet, de a piac egyre agresszívan áraz 2025-ös lazítást. Az egyik probléma a gyenge feldolgozóipari teljesítmény és a kínai verseny, míg a szerkezeti gyengeségek továbbra is lefelé mutató kockázatot jelentenek. A német fiskális élénkítés azonban újra segíthet beindítani a gazdaságot, habár az implementációs kockázatok miatt ott inkább az év második felére várhatóak pozitív hatások. Összességében azonban jövőre az EU is profitálhat a javuló globális környezetből. Az európai részvények 2025-ben erősen teljesítettek — részben a USD gyengülése miatt —, de a régió EPS-növekedése visszafogott maradt, és a piaci emelkedés nagy része ártértékelődésből származott, nem pedig eredménybővülésből. 2026-ban azonban kedvezőbbnek tűnnek a kilátások: a nagy EU-gazdaságokban tapasztalható erősebb fiskális stimulus és a vámokkal kapcsolatos zavarok fokozatos enyhülése lehetővé teheti az eredménynövekedés érdemi gyorsulását. Ráadásul Európában magasabb a súlya a „reálgazdasági” ágazatoknak a részvénypiacokon - beleértve az ipart, a közműveket, az alapanyagokat és a pénzügyi szektort. Így ez a régió egyaránt profitálhatna az erősebb ütemű, valamint a kiszélesedő eredmény növekedésből. Az Alap enyhén felülteljesített novemberben a pénzügyi szektorban (elsősorban BNP Paribas), és a görög és a spanyol felülsúlyunknak köszönhetően.

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:	1 932 483 736 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	309 592 697 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,471479 HUF

FORGALMAZÓK

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	101,05 %
Nemzetközi részvények	0,89 %
Kötelezettség	-2,72 %
Számlapénz	0,78 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

AMUNDI INDEX MSCI EUROPE (CEU2 FP) UCITS ETF DR
Xtrackers MSCI Europe (XMEU GY) UCITS ETF
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

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	7,80 %	8,13 %
indulástól	4,05 %	1,56 %
1 hónap	-0,90 %	-0,85 %
3 hónap	0,39 %	1,02 %
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 - 2025.11.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	15,37 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	15,30 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	10,44 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	9,70 %
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 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