

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 kitettséggel 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 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

Az európai gazdasági kilátások továbbra is mérsékeltek. Ugyan a német PMI adatok az év végén gyengén alakultak, januárban a vártnál jobb lett a gyártási index. Az infláció az eurózónában elérte vagy megközelítette a 2%-os célt, így akár lehetővé teheti az EKB számára a kamatvágási ciklus folytatását. A piacok többsége azonban nem vár gyors mozgást, inkább tartást vagy nagyon óvatos lazítást 2026-ban. Az elmúlt időszakban a jegybankári nyilatkozatok egyöntetűen arról szóltak, hogy a jelenlegi kamatszint a mostani inflációs folyamatok tükrében megfelelő, és jó helyzetben van a jegybank a beérkező adatok folyamatos értékeléséhez. Ugyanakkor a folyamatosan erősödő euróárfolyam megzavarhatja a képet, erre már több döntéshozó is felhívta a figyelmet. 2025-ben jól teljesítettek az európai részvények, és az Alap is felülteljesítette a referencia indexét, a forint hozamot azonban a magyar deviza jelentős erősödése a fejlett piaci devizákhoz képest erodálta. Európában a tavalyi év igazán átütő változása a német adósságfék szabályok enyhítése és az infrastrukturális és védelmi kiadások növekedése volt, aminek növekedésre gyakorolt hatásai 2026-ban már elkezdhetnek jelentkezni.

Az euróövezeti részvények október eleje óta új történelmi csúcspontokra emelkedtek és az év első hónapjában is felülteljesítettek az amerikai társaikkal szemben. Szektorokat tekintve januárban a holland csúcstechnológiai chipgyártó gépeket fejlesztő ASML rali következtében az IT szektornak volt a legjobb hozama, amit a közmű és az energia vállalatok követnek, míg a diszkrecionális fogyasztási termékeket gyártó részvények jelentősen alulteljesítettek. Az Európai Központi Bank 2025-ös kamatcsökkentései idén javuló hitelimpulzust eredményezhetnek. A német fiskális élénkítés hatásai az év második felében egyre inkább éreztetethetik a hatásukat. Az euróövezeti vállalati eredmények, amelyek három egymást követő évben csalódást okoztak, 2026-ban gyorsuló növekedési pályára állhatnak. Az Alapban továbbra is görög, spanyol és pénzügyi szektor felülsúlyt tartunk.

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:	2 029 898 052 HUF
El sorozat nettó eszközértéke:	4 506 030 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,253666 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	97,01 %
Számlapénz	2,89 %
Követelés	0,17 %
Kötelezettség	-0,07 %
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 Core MSCI Europe UCITS ETF

Xtrackers Stoxx Europe 600 (XSX6 GY) UCITS ETF

SPDR MSCI Europe UCITS ETF

AMUNDI INDEX MSCI EUROPE (CEU2 FP) UCITS ETF DR

iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF DE EXIE GR

KOCKÁZATI SZINT

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

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	3,00 %	3,11 %
indulástól	13,80 %	13,98 %
1 hónap	3,00 %	3,11 %
3 hónap	6,92 %	6,83 %
2025	20,22 %	19,39 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.05.02 - 2026.01.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	15,97 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	15,94 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	14,34 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	14,34 %
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 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