

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja egy olyan jól diverzifikált részvényalap létrehozása, amely profitálni tud a fejlett európai országok tőzsdéin jegyzett vállalatok részvénypiaci teljesítményéből. Az Alap hosszú távú tőkenövekedést kíván elérni az európai részvény piacokra 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. A befektetési alap befektetési stratégiája benchmarkkal rendelkezik, azonban egyedi részvények szintjén/egyes részpiacokon pozitív trendek valószínűsítése esetén a vagyongekezelőnek 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 Alap eszközeit forintban (HUF) tartja nyilván. Az Alap stratégiájából adódóan számos devizában denominált eszközbe is fektethet. Az Alap földrajzi specifikációval (fejlett európai országok) rendelkezik, azonban ezen országok részvénypiacai különböző devizában vannak denominálva. Az Alap céldevizája ezért megegyezik a referenciaindex elszámolási devizájával (EUR). Az Alap a devizakockázatok egy részét, vagy egészét is fedezheti határidős devizapozíciókkal a céldevizával, azaz a benchmark elszámolási devizájával (EUR) szemben. A vagyongekezelő diszkrecionális jogköre, hogy a piaci folyamatok függvényében a céldevizától eltérő devizában denominált pozíciók devizakockázatát fedezeti ügyletek kötésével csökkenteni kívánja-e. Emellett Az Alap portfóliójának hatékony kialakítása céljából határidős részvény- és indexügyletek alkalmazása is megengedett.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Április a Hormuzi-szoros blokádjának árnyékában telt: a New Yorki tőzsde vezető indexe, az S&P 500 éves mélypontról kezdte a hónapot, ezt követően az amerikai-iráni tüzszünet hírére rekord szintre emelkedett, majd a béketárgyalások megrekedésével oldalazott. A hónap végén az index végül pluszban zárt, de az emelkedés koncentrált maradt: a technológiai és a MI tartotta a piacot, míg az energiaszektor elvesztette a háborús felárat. Ugyan a VIX (volatilitás index) csökkent, a bika piac fenntarthatóságát kérdőjelezi meg, hogy a rali az emelkedő és csökkenő részvények számát összehasonlító "breadth-indikátorok" romlása mellett, szűk részvénykörre támaszkodva ment végbe. A jegybank szerepét betöltő Fed tartózkodott az áprilisi kamatváltoztatástól, a piac azonban a hónap folyamán fokozatosan felülvizsgálta a lazítási várakozásait, mivel az olajár-sokk tartósan magasabb inflációt vetít előre. Az euró zóna márciusi inflációja 2,5%-ra emelkedett, amit az energiaár-sokk vezérelt. Az Európai Központi Bank április folyamán a várakozások ellenére nem változtatott az irányadó kamaton: a döntéshozók a háborús hatás időbeli lecsengésére várnak, mielőtt lazítanának. Az EU március végi maginflációja 2,4%-on állt, az energiahatás fokozatos begyűrűzése azonban a Q2 adatokban várhatóan megjelenik. Áprilisban az európai részvény piacok több mint egy éve a legerősebb havi teljesítményüket érték el, annak ellenére, hogy a geopolitikai feszültségek jelentős bizonytalanságot okoztak. A Stoxx Europe 600 index a hónap során 4,8%-kal emelkedett euróban mérve, ami 2025 januárja óta a legnagyobb havi növekedés, és egyben a legjobb áprilisi eredmény a 2020-as járvány kitörése óta. A hónapot erős ingadozások jellemezték. Az európai részvények árfolyama többször is gyors emelkedések és hirtelen visszaesések között mozgott, mivel az amerikai-iráni konfliktussal kapcsolatos hírek folyamatosan alakították az energiaárakra, az inflációra és a gazdasági növekedésre vonatkozó várakozásokat. Az emelkedés nagy része a hónap elején következett be, amikor erősödtek a remények egy amerikai-iráni békemegállapodás lehetőségére. Az Európai Központi Bank áprilisi ülésén változatlanul, 2,0%-on hagyta a betéti kamatlábat, mivel a közel-keleti helyzet miatt továbbra is nagy a bizonytalanság. Az EKB elnöke, Christine Lagarde ugyanakkor jelezte, hogy a döntéshozók az ülésen komolyan megvitatják egy esetleges kamatemelés lehetőségét, ami azt sugallja, hogy júniusban még mindig sor kerülhet szigorításra. Szektorokat tekintve áprilisban az IT, az ipari és a pénzügyi vállalatok vezették a piaci emelkedést, míg az energia szektor korrigált, azonban az egész 2026-os évet tekintve még mindig az energia szektor vezet az emelkedést Európában is. Az Alapban továbbra is tartottuk a spanyol, görög, pénzügyi szektor és a közepes piaci kapitalizációjú vállalatokban a felül súlyunkat.

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:	2 112 199 369 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	286 287 631 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,499837 HUF

FORGALMAZÓK

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	97,43 %
Számlapénz	2,33 %
Követelés	0,29 %
Kötelezettség	-0,05 %
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
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE (CEU2 FP) UCITS ETF DR
SPDR MSCI Europe UCITS ETF
iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF DE EXIE GR
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF
Xtrackers Stoxx Europe 600 (XSX6 GY) UCITS ETF

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

KOCKÁZATI SZINT

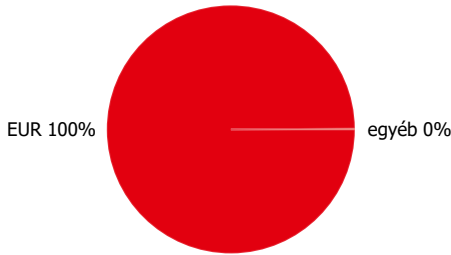
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Magacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	-1,85 %	-1,03 %
indulástól	4,08 %	1,76 %
1 hónap	-0,43 %	-0,21 %
3 hónap	-3,75 %	-3,13 %
2025	11,94 %	12,20 %
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 %	

Devizánkénti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2016.03.07 - 2026.04.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	8,75 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	8,80 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	10,64 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	9,85 %
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