

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja egy olyan jól diverzifikált részvényalap létrehozása, amely profitálni tud az Európai Unióban kibocsátott, tőzsdén jegyzett vállalatok részvényi teljesítményéből, de akár az Európai Unió kívüli vállalatokba is fektethet. Az Alap hosszú távú tőkenövekedést kíván elérni elsősorban európai – főként fejlett Európai Unióban kibocsátott részvényi 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. Az Alap befektetési stratégiája referenciaindexet (benchmarkot) követ, azonban egyedi részvények szintjén/egyes részpiacokon pozitív trendek valószínűsítése esetén a vagyongazdálkodóknak lehetősége van arra, hogy a befektetési politikának megfelelő mértékben (és a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen az Alap referenciaindexétől. Mivel az Alap jelentős részvényi kitétséggel 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 allokkált 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

AA európai részvények májusban a második egymást követő hónapban is pozitív hozamot értek el: az MSCI Europe index körülbelül 2,5%-kal emelkedett euróban mérve, miután az olajárak a konfliktusok miatt kialakult csúcsokról hirtelen visszaestek. Az MSCI Europe index az év eleje óta elért nyereségét körülbelül 8%-ra növelte, megközelítve a rekordszinteket. A forint erősödése azonban jelentősen erodálta a forint hozamot. A hónap során a makrogazdasági helyzetet továbbra is az iráni háború és annak az energiaárakra, az inflációs várakozásokra és a monetáris politikára gyakorolt láncreakciója határozta meg – a piacok azonban figyelemre méltó rugalmasságot mutattak, és a hónap vége felé a tűzszünetre vonatkozó optimizmus növekedésével a nyereség az egyes szektorokban és régiókban egyaránt kiterjedt. Az ágazati eltérések jelentősek voltak. A technológiai és a nem alapvető fogyasztási cikkek szektorai vezették a rangsort, míg az energia- és a közüzemi szektor – amelyek az év elején még a magas olajárakból profitáltak – hirtelen visszaesést szenvedtek el, miután a Brent nyersolaj ára a május eleji kb. 110 dollár/hordóról a hónap végére 92 dollár/hordóra esett vissza. A makrogazdasági helyzet továbbra is kihívásokkal teli maradt. Az Európai Bizottság 2026. tavaszi gazdasági előrejelzése az euróövezet 2026-os GDP-növekedését 0,9%-ra (a korábbi 1,2%-ról) lefelé módosította, és emelte az inflációs várakozásokat, hivatkozva a közel-keleti konfliktusból eredő energiaár-sokkra. Az energiaár-sokk ezáltal erősen rontotta a makró képet: az április– májusi inflációs adatok is rendre magasabbak voltak a vártnál. A kamatsökkentési várakozások eltűntek, a piaci szereplők már inkább a kamatemelést tartják valószínűnek. Az Európai Központi Bank a júniusi kamatemelése egyre valószínűbb, miközben a bérdinamika egyelőre kontroll alatt maradt. A gazdaságot meghatározó autószeletor vegyes képet mutat: az összes értékesítés három hónapja emelkedő trendben van, az EV-piac bővül. Az EU– USA kereskedelmi megállapodás technikai ratifikációja május végén megtörtént, de a valós vámtétel szint több szektorban még vita tárgya. Május végén változott az Alap befektetési politikája és referencia indexe. Az új benchmark az MSCI Euro index, ami az eurózónában tevékenykedő vállalatokat foglal magába. Emellett a Portfólió alapok-alapja konstrukcióból egyedi részvény alapra változott. A részvényalap benchmarkjának MSCI Euro indexre történő módosítása lehetővé teszi, hogy célzottabban, a devizakockázatok (például a brit font vagy a svájci frank ingadozása) kiszűrésével fókuszáljunk a közös európai pénznemet használó piacokra. Befektetőink így még közvetlenebbül és tisztább formában részesedhetnek az eurózóna gazdasági teljesítményéből és vezető vállalatainak eredményéből.

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:	HU0000734041
Indulás:	2024.05.02
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	2 250 450 072 HUF
EUR-IP sorozat nettó eszközértéke:	5 337 153 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,296980 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
Nemzetközi részvények	69,25 %
Kollektív értékpapírok	26,80 %
Számlapénz	23,90 %
Kötelezettség	-20,16 %
Követelés	0,22 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	2,88 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	102,86 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
Nincs ilyen eszköz a portfólióban	

KOCKÁZATI SZINT

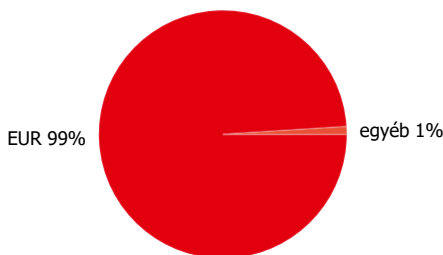
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	6,56 %	7,57 %
indulástól	13,32 %	13,93 %
1 hónap	2,79 %	3,23 %
3 hónap	-0,14 %	0,26 %
2025	20,22 %	19,39 %

Devizánkénti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.05.02 - 2026.05.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	10,59 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	10,70 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	14,40 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	14,40 %
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 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu