

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/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 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 amerikai részvénypiac decemberben közepes teljesítményt produkált, ami emelkedő kötvényhozamokkal és a vegyes gazdasági adatok befolyásoltak. Ugyan az S&P 500 és a Nasdaq index új történelmi csúcsokat ért el, elsősorban a technológiai szektor vezetésével, az év végi Mikulás rally nem hozta meg a várt reményeket. Az ISM szolgáltató szektor-index stabil növekedési képet mutatott, míg a munkaerő-piaci adatok a gazdaság kiegyensúlyozottságát jelezték. A FED decemberi 25 bázispontos kamatdöntése a várakozásoknak megfelelt, de Powell beszédében a vártnál kevesebb kamatcsökkentést sugallt jövőre. Ez egy eladási hullámot okozott, amelyet nem sikerült kihevernie azóta sem a piacoknak. Néhány szektor, például a félvezetőgyártás, egyéb okok miatt sem teljesített jól, amit részben a piaci túlárzottsággal és szektor-specifikus bizonytalanságokkal magyaráztak. Európában a német DAX index új csúcsra emelkedett, amit a kedvező hozamkörnyezet és az Európai Központi Bank várható kamatcsökkentései támogattak. De a német piac vissza is esett december végére, amelyben szerepet játszott egy a franciákhoz hasonló politikai válság. A francia piacot visszafogta a költségvetési bizonytalanság és a politikai konfliktusok, különösen a kormány elleni bizalmatlansági indítvány körüli feszültségek. Bár a gyenge PMI-adatok az eurózóna gazdaságának lassulását jelezték, a beruházási ösztönző nyilatkozatok és a várható monetáris lazítás javították a hangulatot a ciklikus szektorokban.

Decemberben az európai piacok gyengén teljesítettek, ami leginkább a francia és a német politikai bizonytalanságnak, illetve a piacok relatív illikviditásának volt köszönhető. Ebben a környezetben az Alapban olyan szektorokban növeltük a kitétséget, ami véleményünk szerint túlreagálta ezeket az eseményeket, illetve immunis volt rájuk. Ezért tovább növeltük az Alap pénzügyi szektor kitétségét, és a spanyol pozíciót is növeltük kis mértékben.

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:	1 008 187 883 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	362 786 924 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,365047 HUF

FORGALMAZÓK

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	100,30 %
Kötelezettség	-0,48 %
Számlapénz	0,20 %
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

SPDR MSCI Europe UCITS ETF

iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF DE EXIE GR

Xtrackers Stoxx Europe 600 (XSX6 GY) UCITS ETF

iShares Core MSCI Europe 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
---	---	---	---	---	---	---

← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	3,59 %	0,82 %
1 hónap	-1,61 %	-1,23 %
3 hónap	-0,60 %	0,35 %
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 - 2024.12.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	8,10 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	9,93 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	8,29 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	9,02 %
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 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu