

BEFEKTETÉSI POLITIKA

A Részalap célja egy olyan jól diversifikált részvényalap létrehozása, amely profitálni tud az Amerikai Egyesült Államok tőzsdéin jegyzett vállalatok részvénypiaci teljesítményéből. A Részalap hosszú távú tőkenövekedést kíván elérni az amerikai részvénypiacokra történő befektetéseken keresztül. A Részalap az amerikai gazdaság sokszínűségét és növekedési potenciálját használja ki, lehetőséget adva a Befektetőknek arra, hogy részesedjenek az amerikai vállalatok sikeréből. A célok megvalósulását a Részalap alapvetően részvény-típusú eszközökkel kívánja elérni, elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-eken, részvényeken, illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapokon keresztül. A befektetési alap befektetési stratégiája benchmarkkal rendelkezik, azonban az 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 a Részalap jelentős részvénypiaci kitettséggel rendelkezik, a Részalapot hosszú távon befektetni kívánó, kockázatvállaló befektetőknek ajánljuk. A Részalap eszközeit forintban (HUF) tartja nyilván. A Részalap stratégiájából adódóan elsősorban (de nem kizárólagosan) amerikai dollárban (USD) kíván befektetni. A Részalap földrajzi specifikációval (Egyesült Államok) rendelkezik, így a Részalap céldevizája megegyezik a referenciaindex elszámolási devizájával (USD). A Részalap a devizakockázatok egy részét, vagy egészét is fedezheti határidős devizapozíciókkal a céldevizával, azaz a benchmark elszámolási devizájával (USD) 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 index ügyletek alkalmazása is megengedett.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az amerikai részvénypiac júliusi emelkedését több tényező is támogatta: a dollár gyengülése, a csökkenő realizált volatilitás miatti algoritmikus pozícióépítés, valamint a technológiai szektorban – főként az AI- és félvezető-gyártó vállalatok esetében – továbbra is erős növekedési narratíva. A gazdaság lassulása – például a gyenge lakossági költés és a munkaerőpiaci adatok, valamint az ADP Research, a foglalkoztatási teljesítménymérés globális vezetője által alacsonyra becsült magánszektorbeli bővülés – nem okozott pánikot.

A „Big Beautiful Bill” néven ismert költségvetési törvény elfogadása jelentős fiskális impulzust jelentett, amely rövid távon támogatta a részvénypiacot, hosszabb távon viszont a kötvénypiaci befektetők körében fokozódó aggodalmat váltott ki az államadósság egyébként is vitatott fenntarthatóságával kapcsolatban. A 10 éves futamidejű amerikai államkötvény hozama emelkedett – a hozamgörbe többi pontjával együtt –, ami az államháztartás szolvenciájával kapcsolatos bizonytalanságot tükrözi.

Az európai piacok hasonlóan vegyes teljesítményt nyújtottak. A vámtárgyalások kedvező alakulása támogatta a részvényindexeket, ugyanakkor a kötvénypiacokon jelentős eladási hullám bontakozott ki, főként az Európai Központi Bank kamatvágásainak lassulását valószínűsítő várakozások miatt. Az infláció enyhén emelkedett, de továbbra is a 2%-os cél körül mozog. Az EKB kommunikációja visszafogott maradt, De Guindos alelnök ugyanakkor figyelmeztetett az 1,20-as EUR/USD szint veszélyeire, ami némileg megállította az euró erősödését.

A Részalap pozitív hozamot generált júliusban, és a referenciaindexet is felülteljesítette. Historikusan július a legkedvezőbb hónap a részvénypiacoknak, ezért a Részalap teljesen fel volt töltve a referenciaindexszel szemben. Az új amerikai adó törvényt elfogadta a felsőház, és ha az alsóház is jóváhagyja, akkor az amerikai gazdaság újabb növekedési impulzust kaphat. Augusztus elejére még pozitív a várakozásunk a piacokkal szemben, de az éves Jackson Hole-i jegybanki konferenciára, ami augusztus 21-én kezdődik, óvatosan tekintünk. Volt már példa arra, hogy a jegybank ezt a konferenciát használta arra, hogy piacmozgató bejelentéseket tegyen.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	100% MSCI USA Net Total Return USD Index
ISIN kód:	HU0000716097
Indulás:	2016.03.07
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 756 870 092 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	1 039 940 041 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,552579 HUF

FORGALMAZÓK

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	99,81 %
Kötelezettség	-2,66 %
Követelés	2,64 %
Számlapénz	0,22 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

Invesco MSCI USA (MXUS LN) UCITS ETF
SPDR S&P 500 UCITS ETF
iShares Core S&P 500 UCITS ETF
SPDR S&P 500 ETF (USD)
Vanguard S&P500 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
---	---	---	---	---	---	---

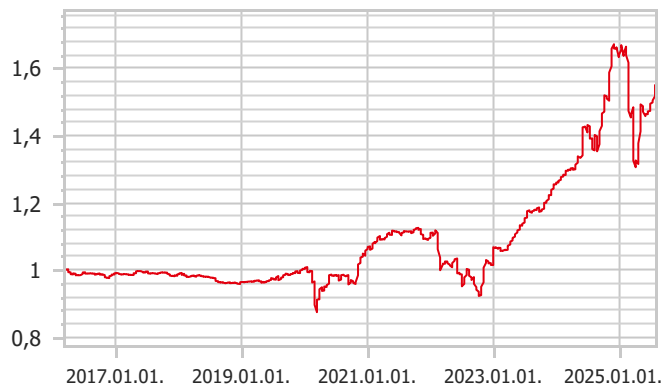
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	-4,89 %	-3,73 %
indulástól	4,79 %	2,13 %
1 hónap	5,37 %	4,89 %
3 hónap	12,76 %	12,26 %
2024	30,08 %	26,63 %
2023	23,66 %	
2022	-7,11 %	
2021	3,33 %	
2020	5,45 %	
2019	4,42 %	
2018	-2,24 %	
2017	-0,46 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2016.03.07 - 2025.07.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	21,42 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	21,64 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	13,68 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	12,05 %
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