

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja egy olyan jól diverzifikált részvényalap létrehozása, amely profitálni tud az Amerikai Egyesült Államok tőzsdéin jegyzett vállalatok részvénypiaci teljesítményéből. Az Alap hosszú távú tőkenövekedést kíván elérni az amerikai részvény piacokra történő befektetéseken keresztül. Az Alap az amerikai gazdaság sokszínűségét és növekedési potenciálját használja ki, lehetőséget adva a Befektetőknek arra, hogy részesedjenek az amerikai vállalatok sikeréből. A célok megvalósulását Az Alap 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 Az Alap referenciaindexétől. Mivel Az Alap jelentős részvénypiaci kitétséggel rendelkezik, Az Alapot hosszú távon befektetni kívánó, kockázatvállaló befektetőknek ajánljuk. Az Alap eszközeit forintban (HUF) tartja nyilván. Az Alap stratégiájából adódóan elsősorban (de nem kizárólagosan) amerikai dollárban (USD) kíván befektetni. A Részlap földrajzi specifikációval (Egyesült Államok) rendelkezik, így Az Alap céldevizája megegyezik a referenciaindex elszámolási devizájával (USD). Az Alap 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 Az Alap portfóliójának hatékony kialakítása céljából határidős részvény és index ügyletek alkalmazása is megengedett.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az elmúlt hónap két téma köré szerveződött a globális tőkepiacokon: az egyik az AI-infrastruktúra beruházási ciklus újabb gyorsulása, a másik az iráni háborúval összefüggő energia- és geopolitikai kockázatok voltak. A mesterséges intelligencia-sztori a félvezető szektort hajtotta erős tempóban felfelé, a Philadelphia Semiconductor index (a mutató a 30 legnagyobb, az amerikai tőzsdéken forgó, félvezetők tervezésével, forgalmazásával, gyártásával és értékesítésével foglalkozó cég átlagos árfolyam változását méri) csak 1995-ben és a 2000-es buborék csúcán emelkedett ennyivel a 200 napos mozgóátlag felett. Az elemzők rendre felfelé módosítják az AI cégek capex-előrejelzéseit, ezek finanszírozása ugyanakkor egyre nagyobb részben hitelből történik. Az energiaár-sokk közben erősen rontja a makró képet: az április– májusi inflációs adatok 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 autószektor 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.

Az alap pozitív hozamot generált májusban, és a referenciaindexet is felülteljesítette. Májusban, kisebb megszakítással, folyamatosan emelkedtek az amerikai piacok. Egyelőre úgy látjuk, hogy az iráni háborúra teljesen immunisak lettek a befektetők. Trump szinte minden héten bejelentette, hogy már napok kérdése a béke paktum, aztán megint bombázások következtek. A cégek negyedéves jelentései egy-két kivétellel nagyon jók voltak, a legnagyobb kapitalizációjú cégek a Microsoft kivételével mind a vártnál jobbat jelentettek. Bár az infláció konzisztensen magasabb volt a jegybank által várt 2%-nál, és az olajár sem tudott \$90 alá menni, a részvény piacokat ez nem befolyásolta. A MI által generált várakozások mindent felülírtak. Májusban Kimberly-Clark részvényeket vásároltunk, és a Tesla pozíció egy részét eladtuk.

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:	1 833 463 702 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	793 969 177 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,608781 HUF

FORGALMAZÓK

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

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	95,21 %
Nemzetközi részvények	3,76 %
Számlapénz	1,23 %
Kötelezettség	-0,20 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

iShares Core S&P 500 UCITS ETF

SPDR S&P 500 ETF (USD)

Vanguard S&P500 ETF

I Shares S&P 500 Index Fund

Invesco MSCI USA (MXUS LN) UCITS ETF

KOCKÁZATI SZINT

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

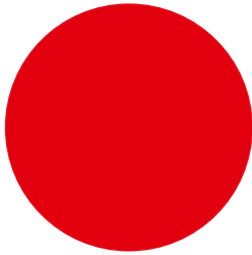
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	2,25 %	2,95 %
indulástól	4,76 %	2,41 %
1 hónap	2,85 %	2,38 %
3 hónap	5,33 %	5,77 %
2025	-3,61 %	-2,11 %
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 %	

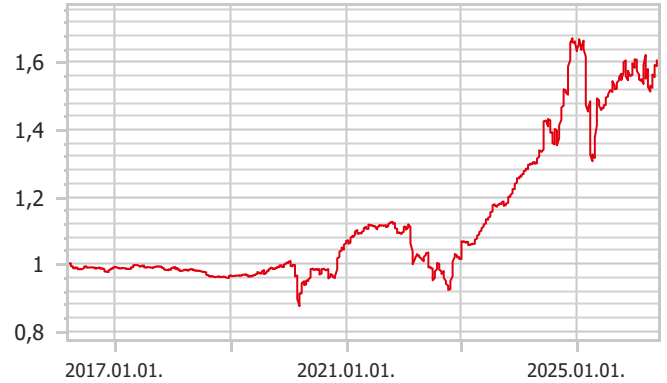
Devizánkénti megoszlás

USD 100%



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2016.03.07 - 2026.05.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	10,63 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	11,16 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	14,21 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	12,71 %
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 információk célokot 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