

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja egy olyan jól diversifikált részvényalap létrehozása, amely profitálni tud az Amerikai Egyesült Államok tőzsdéin jegyzett vállalatok részvénytársasági teljesítményéből. Az Alap hosszú távú tőkenövekedést kíván elérni az amerikai részvénytársaságokra 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 részvénytársasági kitettséggel 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

A hónap fő eseménye a Federal Reserve irányadó kamatlábának emelése volt: az amerikai jegybank a vártak megfelelő 25 bázisponttal emelte az irányadó kamatot. Ez 2023 júliusa óta az első emelés, amit a piaci szereplők várakozásai szerint tovább 3-4 követhet. Az emelkedő amerikai hozamszintet támogatja az óriási amerikai költségvetési hiány, az inflációs nyomás, valamint az MI beruházásokhoz köthető kötvénykibocsátások. Mindezek ellenére az amerikai részvénytársaságokon összességében még nem látható lefordulás, de a felszín alatt már nem egységes a kép. A jól teljesítő MI-kapcsolt papírok ugyan jól teljesítenek, ám a gazdaság hagyományosabb részeiben tevékenykedő vállalatok részvényei gyengélkednek, amit a kis piaci kapitalizációjú cégek részvényeinek átlagos árfolyamváltozását követő Russell 2000 index alul teljesítése is jól szemléltet. A vállalati eredmények és eredményvárakozások továbbra is erősek, de kérdéses, hogy ezek a kilátások mennyire sérülékenyek, ha az MI fejlődése és adaptációja szabályozási vagy más okok miatt lassulna.

Európában is szigorító monetáris politika zajlik: a javuló növekedési kilátások mellett, a főleg magas energiaárak miatt emelkedő inflációs várakozások kifejezetten aggasztóak. A kötvénypiacot az elszálló hozamok jellemzik. Nyugat-Európában a magas hozamszinteket a belpolitikai instabilitás, a növekvő inflációs nyomás és az elhúzódó orosz-ukrán konfliktus is támogatja. Az európai ipart meghatározó autógyártás strukturális változási kényszerben van a kínai verseny miatt.

Az Alap pozitív hozamot generált szeptemberben, de a referenciaindexet minimálisan alulteljesítette. Szeptemberben az amerikai piacok vegyesen teljesítettek. A Nasdaq új csúcsra ment, viszont a Russell 2000 több hónapos mélypontra esett. Feltételezésünk szerint ez a diszkrépancia az indexek között még komoly problémák forrása lehet. Rövid ideig nem probléma, de ha ez az állapot állandósul, akkor akár egy komolyabb eladási hullám is érheti a piacokat. A nagy kapitalizációjú részvények jól teljesítettek, de egyre több részvény van, amivel az 50 és 200 napos mozgó átlag alatt kereskednek. A korábbi időszakokból tanulva, véleményünk szerint ez nem jelenthet jót a bika piacoknak.

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:	1 876 999 651 HUF
A sorozat nettó eszközértéke:	640 999 410 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,720551 HUF

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	97,78 %
Számlapénz	2,26 %
Kötelezettség	-0,09 %
Követelés	0,07 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

SPDR S&P 500 ETF (USD)

Vanguard S&P500 ETF

Invesco MSCI USA (MXUS LN) UCITS ETF

iShares S&P 500 Index Fund

iShares Core S&P 500 UCITS ETF

SPDR S&P 500 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

VIG AMERIKAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAPOK ALAPJA

A sorozat HUF

HAVI Hírlevél - 2026. SZEPTEMBER (készítés időpontja:
2026.09.30)

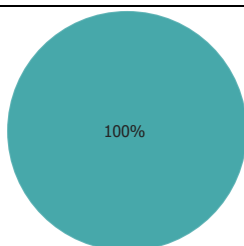


A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

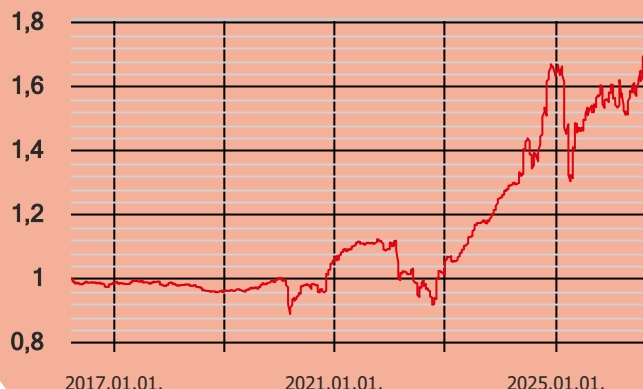
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	9,35 %	10,31 %
indulástól	5,27 %	3,01 %
1 hónap	2,10 %	2,27 %
3 hónap	6,66 %	5,81 %
2025	-3,61 %	-2,11 %
2024	30,08 %	26,63 %
2023	23,66 %	

Devizánkénti megoszlás

100% USD



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG AMERIKAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAPOK ALAPJA A sorozat HUF

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	11,34 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	11,50 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	14,32 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	12,76 %
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 befektetési 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.vigj | www.vigam.hu