

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 piacokat januárban kettősség jellemezte: miközben a technológiai szektor AI-vezérelt rallyja új csúcsokra húzta az indexeket, a monetáris politika és a geopolitikai kockázatok óvatosságra intenek. A Fed a várakozásoknak megfelelően nem csökkentett a kamaton, a piac idénre egy vagy két 25 bázispontos csökkentést áraz. A hozamgörbe laposodása a rövid távú kamatcsökkentési várakozások kiárazódását tükrözi. A részvénypiaci hangulatot a kis kapitalizációjú vállalatok relatív ereje is támogatja.

A globális piacokat meghatározó narratívát Donald Trump agresszív külpolitikája dominálja. Grönland esetleges megszerzésének és stratégiai felfegyverzésének kérdése, valamint a Mexikóval és Kolumbiával szembeni kemény fellépés bizonytalanságot jelent a nemzetközi kereskedelemnek. Az adatközpontok megugró energiaigénye miatt, egyes elemzők az elszálló áramárak inflációs hatására figyelmeztetnek. Az európai gazdasági kilátások továbbra is mérsékeltek. Ugyan a német PMI adatok az év végén gyengén alakultak, januárban a vártnál jobb lett a gyártási index. Az infláció az eurózónában elérte vagy megközelítette a 2%-os célt, ami csökkenti a további monetáris szigorítás szükségességét, és így lehetővé teheti az EKB számára a kamatvágási ciklus folytatását. A piacok többsége azonban nem vár gyors mozgást, inkább tartást vagy nagyon óvatos lazítást 2026-ban.

A Részalap negatív hozamot generált januárban, de a referenciaindexet felülteljesítette. Január historikusan pozitív a részvénypiacok számára, mivel az év elején nagyon sok pénz jön be a nyugdíjalapokba. Ez idén sem volt másképp, és az év első két hetében erőteljesen emelkedtek a piacok. Bár a hónap közepén volt egy kis riadalom, január végére új csúcsokra mentek a főbb amerikai indexek. A hónap folyamán lezártuk a Russel 2000-es felülsúlyt, mivel úgy gondoltuk, hogy rövid idő alatt nagyon nagy volt a felülteljesítése a referenciaindexszel szemben. Az év első negyedévére kicsit óvatosan tekintünk, nem tartjuk kizártnak, hogy a geopolitikai kockázatok miatt a piacokat egy komolyabb eladási hullám fogja érni.

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:	HU0000734066
Indulás:	2024.07.26
Devizanem:	USD
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 535 568 111 HUF
UI sorozat nettó eszközértéke:	2 372 344 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,265520 USD

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
Kollektív értékpapírok	99,76 %
Követelés	0,23 %
Számlapénz	0,12 %
Kötelezettség	-0,11 %
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
Vanguard S&P500 ETF
SPDR S&P 500 ETF (USD)
iShares Core S&P 500 UCITS ETF
I Shares S&P 500 Index Fund
SPDR S&P 500 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	1,10 %	1,27 %
indulástól	16,80 %	18,29 %
1 hónap	1,10 %	1,27 %
3 hónap	1,54 %	1,24 %
2025	16,05 %	17,31 %

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.07.26 - 2026.01.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	17,14 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	17,09 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	16,97 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	16,97 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbfv. 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