

BEFEKTETÉSI POLITIKA

A Részalap célja, hogy a BUX Index mozgásait leképezze, vagy azt meghaladja. A BUX Index a Budapesti Értéktőzsde hivatalos részvényindexe, amely a legnagyobb kapitalizációval és forgalommal rendelkező magyar részvények ármozgását tükrözi.

A Részalap indexkövető befektetési stratégiát követ, így árfolyammozgásai nagyfokú együttmozgást mutatnak a referenciaindexével. Az Alapkezelő ugyanakkor a 78/2014. (III. 14.) Kormányrendelet 24. §-ban meghatározott kritériumoknak megfelelően dönthet egyes papírok alul-vagy felülsúlyozása mellett.

A Részalap vonatkozásában a portfólióban szereplő értékpapírok súlya az egyes értékpapírok indexbeli súlyától legfeljebb 5 százalékponttal tér el. A súlyok számításánál figyelembe kell venni a származtatott ügyletekből származó pozíciót is, megfelelően ezzel a 78/2014. (III. 14.) Kormányrendelet 24. § előírásainak.

Az Alapkezelő arra törekszik, hogy a részvény befektetéseken belüli arányokat úgy határozza meg, hogy a Részalap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját, azaz a Részalap által meghirdetett benchmark hozamát leképezze, vagy annál magasabb eredményt érjen el.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Februárban az S&P 500 index minimálisan csökkent, miközben a VIX (a volatilitást mérő index) tartósan emelkedett szinten mozgott, jelezve az index alatt zajló erőteljes szektor rotációt. Az Nvidia negyedéves bevétele meghaladta a várakozásokat, a visszafogott piaci reakció azonban arra utal, hogy a pozitív meglepetés már be volt árazva. A monetáris politika terén Kevin Warsh Fed-elnöki jelölése alapvetően átírta a kamatvárakozásokat: a piac figyelmét a rövid kamatpályáról a 6,6 ezer milliárd dolláros jegybanksi mérleg esetleges leépítésére irányította. A határidős piacok jelenleg két vágást áraznak 2026-ra, az első lépés várhatóan júniusra-júliusra tolódott. A hozamgörbe a 10 éves papíron 4,1% körül stabilizálódott. Geopolitikai fronton az USA– Irán nukleáris tárgyalások újra indulása, az iráni 15 napos ultimátum és a közel-keleti haderők koncentrációja emelte az olaj árát. Az európai tőzsdék lényegesen felülteljesítették az USA-t, amit a kedvező értékelés, az erős eredményeszezon és a védelmi kiadások növelésére vonatkozó politikai elköteleződés egyaránt táplált. Az EKB enyhítési ciklusának folytatása várható; az EKB elnök Lagarde lehetséges korai távozásának híre ugyanakkor az intézményi kommunikáció folytonosságával kapcsolatban némi bizonytalanságot vet fel. Februárban a nemzetközi tőkepiacokon a befektetői hangulatot elsősorban a kereskedelempolitikai bizonytalanságok és a monetáris kilátások alakították, miközben a mesterséges intelligenciához kapcsolódó befektetésekkel szembeni óvatosság mérsékelt volatilitást okozott. Ázsiában vegyes teljesítmény volt megfigyelhető, helyenként csúcsdöntések is születtek, míg Európát inkább az iránykeresés jellemezte. A nemzetközi részvénytőzsdék összességében emelkedni tudtak a hónap során, és felülteljesítették a közép-európai régiót, ahol csak a román és a lengyel piac mutatott relatív erőt. A régió általános alülteljesítését a bankszektor gyengébb teljesítménye, valamint a dollár gyengülésének megtorpanása egyaránt magyarázza. A magyar részvénytőzsdén vegyes képet mutatott: a BUX index -1,78%-os, forintban számolt hozamot ért el, ami elmaradt a régiós CETOP index -1,14%-os teljesítményétől. Az indexen belül a Richter, a Magyar Telekom és a Graphisoft Park emelkedése támogatta a piacot, míg az OTP Bank, a Gránit Bank és a MOL gyengébb teljesítményt mutatott.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	100% BUX Index
ISIN kód:	HU0000727474
Indulás:	2021.11.09
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	5 638 403 353 HUF
B sorozat nettó eszközértéke:	785 868 692 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,003895 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
Magyar részvények	97,04 %
Számlapénz	4,12 %
Kötelezettség	-1,25 %
Követelés	0,10 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	3,30 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	103,28 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
OTP Bank törzsrészvény	
MOL Nyrt. részvény demat	
Richter Nyrt. Részv. Demat	

KOCKÁZATI SZINT

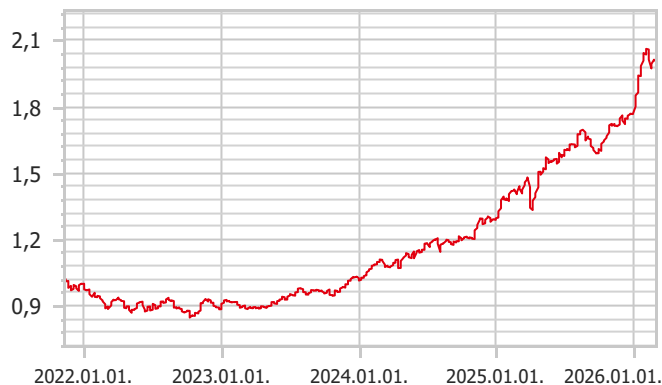
1	2	3	4	5	6	7
← Alacsonyabb kockázat					Magasabb kockázat →	

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	13,40 %	
indulástól	17,53 %	
1 hónap	-1,88 %	
3 hónap	14,80 %	
2025	37,30 %	
2024	24,87 %	
2023	16,74 %	
2022	-11,47 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.11.09 - 2026.02.28



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	16,41 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	16,36 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	13,07 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	13,41 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

JANUÁRI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
OTP Bank törzsrészvény	48,0%
MOL Nyrt. részvény demat	20,8%
Richter Nyrt. Részv. Demat	15,5%
Magyar Telekom Nyrt. részv.	6,5%
4iG Nyrt	2,2%
Opus Global Nyrt	1,9%
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	1,4%
Graphisoft Park S.E új	0,7%
MBH Bank Nyrt	0,7%
Waberer's International Nyrt	0,7%
AutoWallis Nyrt	0,4%
Gránit Bank Nyrt	0,3%
MASTERPLAST Nyrt	0,3%
Alteo Nyrt	0,2%
Zwack Unicum Nyrt. demat.	0,2%
CIG Pannonia Nyrt ÚJ	0,2%
Delta Technologies Nyrt	0,1%

FEBRUÁRI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
OTP Bank törzsrészvény	47,9%
MOL Nyrt. részvény demat	18,8%
Richter Nyrt. Részv. Demat	18,0%
Magyar Telekom Nyrt. részv.	7,4%
4iG Nyrt	2,1%
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	1,4%
Opus Global Nyrt	1,3%
Graphisoft Park S.E új	0,8%
Waberer's International Nyrt	0,7%
AutoWallis Nyrt	0,4%
MASTERPLAST Nyrt	0,3%
Gránit Bank Nyrt	0,3%
Alteo Nyrt	0,2%
Zwack Unicum Nyrt. demat.	0,2%
CIG Pannonia Nyrt ÚJ	0,2%

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.vig | www.vigam.hu