

BEFEKTETÉSI POLITIKA

A Részalap célja, hogy a BUX Index mozgásait leképpezze, 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 leképpezze, vagy annál magasabb eredményt érjen el.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az amerikai részvénytőzsde decemberben közepes teljesítményt produkált, ami emelkedő kötvényhozamokkal és a vegyes gazdasági adatok befolyásoltak. Ugyan az S&P 500 és a Nasdaq index új történelmi csúcsokat értek el, elsősorban a technológiai szektor vezetésével, az év végi Mikulás rally nem hozta meg a várt reményeket. Az ISM szolgáltató szektor-index stabil növekedési képet mutatott, míg a munkaerő-piaci adatok a gazdaság kiegyensúlyozottságát jelezték. A FED decemberi 25 bázispontos kamatdöntése a várakozásoknak megfelelt, de Powell beszédében a vártnál kevesebb kamatsökkentést sugallt jövőre. Ez egy eladási hullámot okozott, amelyet nem sikerült kihevernie azóta sem a piacoknak. Néhány szektor, például a félvezetőgyártás, egyéb okok miatt sem teljesített jól, amit részben a piaci túlárzottsággal és szektor-specifikus bizonytalanságokkal magyaráztak. Európában a német DAX index új csúcsra emelkedett, amit a kedvező hozamkörnyezet és az Európai Központi Bank várható kamatsökkentései támogattak. De a német piac vissza is esett december végére, amelyben szerepet játszott egy a franciákhoz hasonló politikai válság. A francia piacot visszafogta a költségvetési bizonytalanság és a politikai konfliktusok, különösen a kormány elleni bizalmatlansági indítvány körüli feszültségek. Bár a gyenge PMI-adatok az eurózóna gazdaságának lassulását jelezték, a beruházási ösztönző nyilatkozatok és a várható monetáris lazítás javították a hangulatot a ciklikus szektorokban.

Decemberben a BUX jelentős emelkedéssel zárta a hónapot, és ezzel együtt az évet (+30,9%) is. A Blue chipek egyike sem zárt mínuszban a hónap során. A legnagyobb mértékben a Magyar Telekom emelkedett, ezt követte az OTP és a MOL. A MOL esetében a korábbi trendeket megtörve elindult egyfajta emelkedés, ami a részvény technikai képet is javította. A BUX index midcap vállalatai közül a 4iG-nál és a Waberers-nél voltak komolyabb vállalati hírek. Az előbbi a 4iG műholdprogramjáról, a SpaceX szolgáltatásairól és technológiai együttműködésekéről szólt, míg a Waberers 70 százalékos részesedést szerzett a vasúti logisztikai infrastruktúra fejlesztő GYSEV Cargo Zrt.-ben. Decemberben, a sikeres IPO-t követően megkezdődött a kereskedés a Gránit Bank részvényeivel, amelyek az első héten körülbelül 10%-ot emelkedtek. Az Alap a hónapban nem változtatta a részvénykitettséget.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit 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:	3 531 499 497 HUF
B sorozat nettó eszközértéke:	172 370 765 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,287042 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	96,65 %
Kincstárjegyek	0,11 %
Számlapénz	3,26 %
Kötelezettség	-0,04 %
Követelés	0,03 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	5,50 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	105,48 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

OTP Bank törzsrészvény

Richter Nyrt. Részv. Demat

MOL Nyrt. részvény demat

KOCKÁZATI SZINT

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

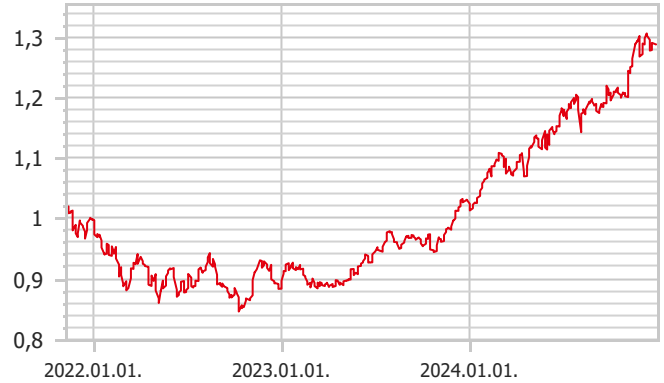
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	24,87 %	
indulástól	8,36 %	
1 hónap	1,52 %	
3 hónap	6,91 %	
2024	24,87 %	
2023	16,74 %	
2022	-11,47 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.11.09 - 2024.12.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	12,22 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	12,80 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	11,81 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	11,95 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

NOVEMBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

DECEMBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)	Az alap neve	Súly (%)
OTP Bank tőzsrészvény	41,7%	OTP Bank tőzsrészvény	41,9%
Richter Nyrt. Részv. Demat	21,0%	Richter Nyrt. Részv. Demat	20,7%
MOL Nyrt. részvény demat	20,1%	MOL Nyrt. részvény demat	20,2%
Magyar Telekom Nyrt. részv.	8,9%	Magyar Telekom Nyrt. részv.	9,0%
Opus Global Nyrt	2,3%	Opus Global Nyrt	2,2%
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	1,3%	ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	1,2%
Graphisoft Park S.E új	1,1%	Graphisoft Park S.E új	1,1%
Waberer's International Nyrt	0,8%	Waberer's International Nyrt	0,8%
4iG Nyrt	0,7%	4iG Nyrt	0,8%
AutoWallis Nyrt	0,6%	AutoWallis Nyrt	0,6%
PANNERGY (Pannonplast)	0,4%	PANNERGY (Pannonplast)	0,4%
Alteo Nyrt	0,4%	Alteo Nyrt	0,3%
CIG Pannonia Nyrt ÚJ	0,3%	CIG Pannonia Nyrt ÚJ	0,3%
MASTERPLAST Nyrt	0,2%	MASTERPLAST Nyrt	0,2%
Delta Technologies Nyrt	0,2%	Delta Technologies Nyrt	0,2%
D250219	0,1%	D250219	0,1%

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbfvt. 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