

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

Az amerikai részvénytőzsde emelkedett májusban, amit a nagy technológiai cégek erős jelentései, valamint az alacsony pozícionáltságból fakadó technikai felpattanás támogatott. A S&P 500 index több napos emelkedési sorozata, valamint a lakossági befektetők kitartó vásárlásai jelezték a pozitív hangulatot, de ez nem párosult intézményi érdeklődéssel, a nagy befektetési alapok inkább kívártak. Negatív hatást gyakorolt a piacra a kereskedelmi háborús retorika felerősödése, Donald Trump vámfenyegetései és a Fed monetáris kivárása. Bár a szolgáltatószektori és a munkaerőpiaci adatok erősek maradtak, egyes makrógazdasági mutatók és a lakossági fogyasztás lassulása aggodalomra ad okot. A GDP-re vonatkozó becslések többsége visszaesést jelez, és a Fed is a kivárási álláspontjára helyezkedett. A jegybank elnök szavaival: "a várakozás nem kerül semmibe".

Európában a részvénytőzsdák, különösen a német piac, felülteljesítettek, amit algoritmikus vásárlások, az erős euró és a gyenge dollár is támogattak. A gazdasági adatok azonban nem festenek egységes képet: a francia és a német inflációs nyomás csökken, ami teret adhat az Európai Központi Bank kamatcsökkentéseinek, azonban fontos makró gazdasági mutatók több országban (pl. Franciaország, Olaszország) visszaestek. A német belpolitikai bizonytalanságok, mely Merz megválasztásának nehézségeiben csúcsosodott, átmeneti zavart okoztak, de a piacok nem reagáltak pánikszerűen. A kamatpiaci várakozások szerint az Európai Központi Bank még az év során megkezdi a kamat csökkentéseket.

A vegyes nemzetközi hangulat mellett is erősödtek a közép-európai régiós részvénytőzsdák. A befektetői hangulatra az amerikai gazdasági adatok és a globális kereskedelmi kilátások is hatással voltak a hónap során. Európában óvatos optimizmus, míg Ázsiában visszafogottabb piaci mozgás jellemezte a hónapot. Az előző hónap erősebb magyar és lengyel teljesítménye után májusban az előző hónapban lemaradó román és cseh piacok teljesítettek felül a közép-európai régióban. Májusban a BUX index folyamatos növekedést mutatott, és újabb csúcsot ért el a hónap végére. A legjobban teljesítő részvények között volt az Állami Nyomda, a Waberer's és a Magyar Telekom. A Duna House, a Richter és a 4iG enyhébb visszaesést mutatott májusban.

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:	4 323 735 965 HUF
B sorozat nettó eszközértéke:	365 382 098 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,548651 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	93,87 %
Számlapénz	4,61 %
Követelés	1,56 %
Kötelezettség	-0,04 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	5,31 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	105,26 %
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	20,33 %	
indulástól	13,09 %	
1 hónap	3,83 %	
3 hónap	9,68 %	
2024	24,87 %	
2023	16,74 %	
2022	-11,47 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.11.09 - 2025.05.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	16,84 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	16,70 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	13,19 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	13,55 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

ÁPRILISI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
OTP Bank törzsrészvény	42,3%
MOL Nyrt. részvény demat	19,8%
Richter Nyrt. Részv. Demat	19,2%
Magyar Telekom Nyrt. részv.	9,5%
Opus Global Nyrt	2,6%
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	1,5%
4iG Nyrt	1,3%
Graphisoft Park S.E új	0,9%
Waberer's International Nyrt	0,7%
AutoWallis Nyrt	0,5%
Gránit Bank Nyrt	0,4%
Alteo Nyrt	0,4%
MASTERPLAST Nyrt	0,3%
CIG Pannonia Nyrt ÚJ	0,2%
Delta Technologies Nyrt	0,1%

MÁJUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
OTP Bank törzsrészvény	42,3%
MOL Nyrt. részvény demat	20,1%
Richter Nyrt. Részv. Demat	18,2%
Magyar Telekom Nyrt. részv.	9,6%
Opus Global Nyrt	2,8%
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	1,9%
4iG Nyrt	1,3%
Graphisoft Park S.E új	1,0%
Waberer's International Nyrt	0,8%
AutoWallis Nyrt	0,6%
Alteo Nyrt	0,4%
Gránit Bank Nyrt	0,4%
MASTERPLAST Nyrt	0,3%
CIG Pannonia Nyrt ÚJ	0,3%
Delta Technologies Nyrt	0,1%

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