

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 tőzsdéket ellentétes hatású események mozgatták a hónap folyamán. Egyrészt kedvező vállalati eredmények (pl. Apple, Nvidia) és egy bírósági döntés, amely részben érvénytelenítette a büntetővármokat, mindezek pozitív hatást gyakoroltak a piacokra. A Nasdaq Composite index új csúcson tudott zárni. Másrészt az Izrael és Irán közötti háborús konfliktus és a vámok visszaállítására irányuló erős kormányzati kommunikáció negatív tényezőként jelentkeztek. A kedvezőtlen amerikai makroadatokat miatt a dollár gyengült, miközben a kötvényhozamok összességében csökkentek. A csökkenő volatilitás viszont pozitív tényezőként hatott, és a befektetőket pozícióik növelésére ösztönözte, rekord mértékű tőkebeáramlást eredményezve az Egyesült Államokba. Az európai tőkepiacokra kezdetben pozitívan hatott az Európai Központi Bank (EKB) várható kamatcsökkentése. A májusi inflációs adatok – különösen Németországban és Franciaországban – a vártnál alacsonyabbak voltak, tovább erősítve a monetáris lazításra vonatkozó várakozásokat. A befektetői optimizmust ugyanakkor visszafogta az európai feldolgozóipar tartós gyengésege, különösen az autóipari visszaesés. A jelentős gazdasági súlyal bíró német gazdaság kilátásai továbbra is kedvezőtlenek, amit a gyárbezárások és elbocsátások folytatódása jelez. Pozitív fejleményként könyvelhették el ugyanakkor, hogy az Egyesült Királyság további vámentességet kapott az Egyesült Államoktól az acél- és alumíniumtermékekre, támogatva a brit ipari részvények árfolyamát.

Júniusban világszerte javult a befektetői hangulat, amit a mérséklődő inflációs várakozások, a kedvezőbb fogyasztói bizalom és a csökkenő piaci volatilitás is támogatott. A nemzetközi környezet kedvezően hatott a hazai részvénytőzsdákra is: a BUX index forintban számolva több mint 2%-os emelkedést ért el, dollárban mérve pedig még erősebb teljesítményt mutatott. A hónap legjobban teljesítő részvényei közé tartozott az ANY Biztonsági Nyomda, a Delta Technologies és a Waberer's, amelyek jelentős árfolyam-emelkedéssel járultak hozzá az index növekedéséhez. Bár a vezető blue chippek közül a MOL és a Richter enyhébb visszaesést mutatott, a kisebb súlyú, de dinamikus erősödő papírok kompenzálni tudták ezt, így a BUX összességében erős hónapot zárt.

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:	HU0000735022
Indulás:	2024.05.03
Devizanem:	USD
A teljes alap nettó eszközértéke:	4 431 512 577 HUF
UI sorozat nettó eszközértéke:	1 267 454 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,525342 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
Magyar részvények	90,98 %
Számlapénz	9,01 %
Követelés	0,07 %
Kötelezettség	-0,06 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	5,25 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	106,09 %

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	42,45 %	
indulástól	43,97 %	
1 hónap	6,79 %	
3 hónap	20,10 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.05.03 - 2025.06.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	20,70 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	20,53 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	19,98 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	19,98 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

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%

JÚNIUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
OTP Bank törzsrészvény	42,8%
MOL Nyrt. részvény demat	19,4%
Richter Nyrt. Részv. Demat	17,8%
Magyar Telekom Nyrt. részv.	9,7%
Opus Global Nyrt	2,9%
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	2,1%
4iG Nyrt	1,3%
Graphisoft Park S.E új	1,0%
Waberer's International Nyrt	0,9%
AutoWallis Nyrt	0,5%
Gránit Bank Nyrt	0,4%
Alteo 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 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 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu