

## 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 pozíciókat is, megfelelően ezzel a 78/2014. (III. 14.) Kormányrendelet 24. § előírásainak.

Az Alapkezelő arra törekszik, hogy a részvénybefektetéseken 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

A júliust a monetáris politikai bizonytalanság és a mesterséges intelligencia (AI) beruházási sztori megtörése uralta. Az új Fed-elnök, Kevin Warsh tudatosan elutasította az eddig használt gazdasági előre jelzési gyakorlatot, és a piacot a reálgazdaság figyelésére, nem a jegybanki jelzésekre bízta. A részvényt piacot a fél éve tartó MI emelkedés kifulladásra jellemezte: a félvezető szektor júliusban több mint 20%-ot esett, ami 2001 szeptembere óta a legrosszabb havi teljesítménye. Mindeközben masszív, rotáció zajlott a nagyberuházók/szoftvercégek és a chipgyártók között. A tőkeáttételes pozíciók leépítése erősítette a volatilitást. Eközben az egyenlő súlyozású S&P 500 és a szélesebb piacot reprezentáló Russell 2000 tartósan felülteljesített a nagy kapitalizációjú szegmenshez képest. Támogató tényező volt az erős vállalati jelentési szezon és a mérséklődő maginfláció; kockázatot jelentett viszont az iráni háború miatti olajár-sokk, valamint az MI-beruházások egyre inkább hitelre és körkörös finanszírozásra épülő szerkezete, amely a fenntarthatóságot kérdőjelezi meg.

Az EKB júliusban tartotta a kamatot, a növekedési és inflációs kockázatokat kiegyensúlyozottnak ítélve, szeptemberre halasztva a döntést egy esetleges további lépésről. Az orosz finomítói kapacitások elleni ukrán csapások és a Hormuzi-szoros akadózó forgalma dízel- és gázár-emelkedést hozott, ami inflációs kockázatot és növekedési fékeződést egyaránt jelent. Az autóipar (Volkswagen, Mercedes) lefelé módosította kilátásait a kínai kereslet gyengülése miatt, míg a bankszektor erős negyedévet zárt, és a védelmi szektor a NATO-csúcs utáni kiadásnövelési ígéretekkel profitált.

A magyar részvényt piac robusztus teljesítményt nyújtott júliusban: a benchmark 4,86%-ot emelkedett forintban, ami érdemben felülmúlta a globális részvény indexeket, amelyek 2,11%-os hozamot értek el ugyanezen időszak alatt. A piaci teljesítményének fő hajtóereje a MOL volt, amely 22,43%-kal szárnyalt, miután a Shell BG Cyprus részesedésének 720 millió dolláros felvásárlásával jelentős kelet-mediterrán gázkitettséget szerzett. Az OTP Bank volt a második legnagyobb pozitív hozzájáruló, amit a balti Luminor Bank felvásárlásáról szóló megállapodás, a Moody's pozitíva javított kilátása, valamint egy 60 milliárd forintos részvény-visszavásárlási program befejezése támogatott. A Magyar Telekom is pozitívan járult hozzá a teljesítményhez a stabil működési lendületnek köszönhetően. A Richter Gedeon volt a legnagyobb negatív hozzájáruló, 2,07%-ot esve a szektorszerű rotáció közepette, míg az ANY Biztonsági Nyomda és a 4iG árfolyama is jelentősen csökkent a hónap során. Az Alap 101%-os részvénykitettséget tartott fent, ahol az OTP-ben és a MOL-ban lévő felülsúly közvetlenül hozzájárult az Alap relatív felülteljesítéséhez.

## 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:                          | HU0000727482                                 |
| Indulás:                           | 2021.11.09                                   |
| Devizanem:                         | HUF                                          |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 6 710 147 840 HUF                            |
| R sorozat nettó eszközértéke:      | 4 177 569 058 HUF                            |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 2,460052 HUF                                 |

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                | Részarány       |
|------------------------------|-----------------|
| Magyar részvények            | 98,73 %         |
| Számlapénz                   | 1,17 %          |
| Követelés                    | 0,13 %          |
| Kötelezettség                | -0,02 %         |
| <b>Összesen</b>              | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek       | 3,13 %          |
| Nettó korrekciók tőkeáttétel | 103,77 %        |

## 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

|                            |
|----------------------------|
| OTP Bank törzsrészvény     |
| MOL Nyrt. részvény demat   |
| Richter Nyrt. Részv. Demat |

## JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó 6 hó 1 év 2 év 3 év 4 év 5 év

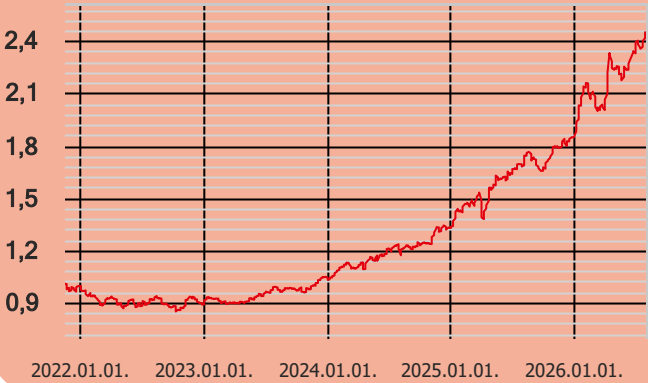
## KOCKÁZATI SZINT



A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 32,71 %   | 32,11 %   |
| indulástól | 21,00 %   | 18,48 %   |
| 1 hónap    | 4,78 %    | 4,86 %    |
| 3 hónap    | 9,35 %    | 9,64 %    |
| 2025       | 39,17 %   | 39,97 %   |
| 2023       | 17,91 %   |           |

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG MAGYAR INDEXKÖVETŐ RÉSZVÉNY RÉSZALAP R sorozat HUF

KOCKÁZATI MUTATÓK

|                                                                       |         |
|-----------------------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján       | 18,88 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 18,61 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján       | 15,64 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján       | 14,73 % |
| WAM (átlagos lejárata)                                                | 0,00 év |
| WAL (átlagos élettartam)                                              | 0,00 év |

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.vigj | www.vigam.hu