

## 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 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

Az augusztust az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed vezetése körüli bizonytalanság és a hosszú hozamok elszabadulása uralta. Kevin Warsh jegybankelnök szűkszavúbb kommunikációs stílusa bizalmi válságot okozott a kötvénypiacon, aminek hatására a 30 éves amerikai hozam évtizedes csúcsra, 5,3% fölé emelkedett. Ugyanakkor a szeptemberi kamatemelés valószínűsége a hónap folyamán 65%-ról 40% közé csökkent a gyengülő munkaerőpiaci adatok hatására; majd a Jackson Hole-i tájékoztató után ismét a kamatemelés vált valószínűbbé. A tengerentúli részvényt piacot ezzel szemben a kiugró vállalati profitok és a folytatódó MI-beruházási hullám tartotta emelkedő pályán. Jelentős szektorrotáció zajlott chipgyártók és MI-infrastruktúra-beruházók, illetve a hardver- és szoftvergyártók között. Kockázatot jelent a piaci pozícionáltság és tőkeáttétel extrém szintje, a hitelből finanszírozott MI-beruházások fenntarthatósága, valamint az iráni- amerikai konfliktus és a novemberi időközi választás előtti belpolitikai feszültségek.

Európában a vállalati eredmény szezon kifejezetten erősnek bizonyult: a bankok és az MI-infrastruktúrához kapcsolódó ipari szereplők egyaránt felülteljesítettek, az indexek pedig új csúcsra emelkedtek. Az euróözone növekedési kilátásait felfelé módosították, az infláció a cél közelében stabilizálódott. Ezzel párhuzamosan a hosszú európai hozamok is történelmi magasságokba emelkedtek a globális fiskális aggodalmak begyűrűzése miatt, miközben a magas gázár növekedési kockázatot jelent.

Augusztusban mérsékelt pluszban zárt a hazai részvényt piac: a BUX 1,69%-ot emelkedett forintban, ami azonban relatív alulteljesítést jelentett mind a régióval, mind a globális piacokkal szemben. Az alap 0,06%-kal teljesítette felül a magyar indexet a hónap során. A piaci emelkedést az erős vállalati gyorsjelentési momentum vezérelte, különösen az energia- és a gyógyszersektorban, míg a bankszektor visszahúzó erőként hatott az orosz-ukrán háborúval kapcsolatos bizonytalanságok és az emelkedő kötvényhozamok miatt. A MOL 10,5%-kal ugrott meg, miután a második negyedévben a konszenzust jelentősen meghaladó EBITDA-ról számolt be, amit az érdeemben várakozások feletti finomítói marzsok támogattak. A Richter Gedeon 10,1%-ot erősödött a gyógyszeripari szektor tartós erejére támaszkodva. A negatív oldalon az OTP bizonyult a legnagyobb negatív hozzájárulónak. A Magyar Telekom 7,5%-ot veszített értékéből a távközlési szektorból történő szélesebb körű tőkekiáramlás nyomán. Az Alap 100%-os teljes részvényt piaci kitettséget tartott fenn. A MOL felülsúlyozása pozitívan járult hozzá a relatív teljesítményhez, mivel a részvény eredményvezérelt felpattanása jelentős hozamtöbbletet biztosított. A 4iG alulsúlyozása szintén javította a relatív hozamot, tekintve, hogy a papír kétszámjegyű esést mutatott augusztusban az állami szerződéseinek kormányzati átvilágítását követően.

## 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:                          | HU0000735014                                 |
| Indulás:                           | 2024.05.03                                   |
| Devizanem:                         | EUR                                          |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 6 996 986 640 HUF                            |
| El sorozat nettó eszközértéke:     | 2 017 112 EUR                                |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 2,329334 EUR                                 |

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                | Részarány       |
|------------------------------|-----------------|
| Magyar részvények            | 97,49 %         |
| Számlapénz                   | 2,54 %          |
| Kötelezettség                | -0,07 %         |
| Követelés                    | 0,04 %          |
| <b>Összesen</b>              | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek       | 3,04 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 103,70 %        |

## 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

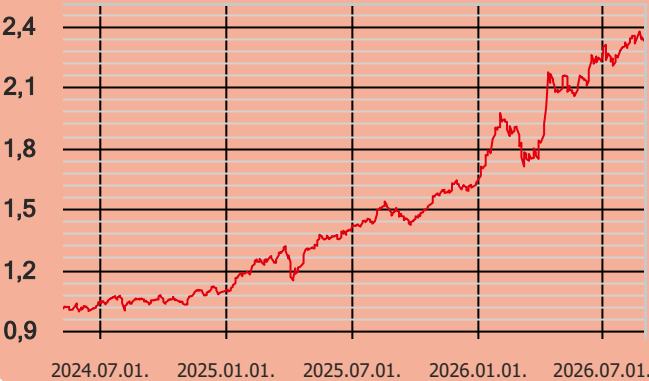
## KOCKÁZATI SZINT



A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 42,68 %   | 42,17 %   |
| indulástól | 43,80 %   | 44,29 %   |
| 1 hónap    | 1,35 %    | 1,35 %    |
| 3 hónap    | 7,79 %    | 7,87 %    |
| 2025       | 47,86 %   | 48,93 %   |

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG MAGYAR INDEXKÖVETŐ RÉSZVÉNY RÉSZALAP El sorozat EUR

KOCKÁZATI MUTATÓK

|                                                                       |         |
|-----------------------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján       | 24,95 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 24,59 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján       | 21,15 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján       | 21,15 % |
| WAM (átlagos lejárat)                                                 | 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 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. VIGBefektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezeslo@am.vigj www.vigam.hu