

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 részvényekármozgását 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 leképezze 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 érdeklődés 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:	HU0000727482
Indulás:	2021.11.09
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	6 996 986 640 HUF
R sorozat nettó eszközértéke:	4 214 775 162 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,501678 HUF

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Magyar részvények	97,49 %
Számlapénz	2,54 %
Kötelezettség	-0,07 %
Követelés	0,04 %
Összesen	100,00 %
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

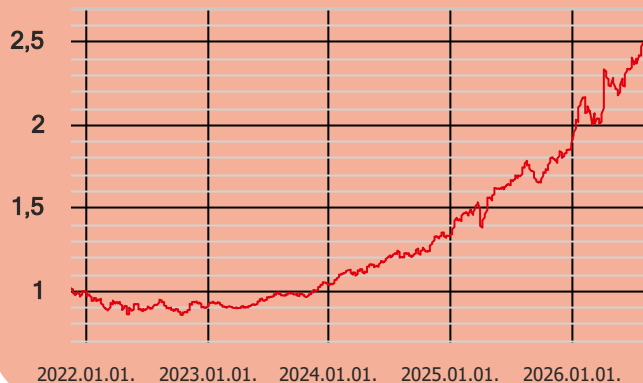
KOCKÁZATI SZINT



A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	34,96 %	34,34 %
indulástól	21,01 %	18,54 %
1 hónap	1,69 %	1,69 %
3 hónap	10,77 %	10,80 %
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	18,65 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	18,38 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	15,50 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	14,52 %
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 | alapkezeslo@am.vigj | www.vigam.hu