

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

Szeptember folyamán az Egyesült Államokban ismét a gazdaság puha landolásának forgatókönyve került előtérbe. A várakozásokhoz képest negatívabb munkaerőpiaci és a kiskereskedelmi adatok igazolták a piac kamatcsökkentési várakozásait, míg a dezinflációs adatok zöld utat adtak a Fednek, hogy különösebb pánik nélkül indítsa újra a kamatcsökkentési ciklust. A Trump-féle vámok inflációs hatása egyelőre nem jelentkezett, így a Fed „átnézhetett” ezen a kockázaton. A lassuló növekedés, az enyhülő inflációs nyomás és a lazább monetáris politika együttesen kedvező táptalajt teremtettek a tőzsdei rally kiterjedésének, és előkészítették a terepet a korábban lemaradt szektorokba való rotációnak az év végéhez közeledve. Az európai piacokon nem volt ennyire rózsás a hangulat. A gyenge makrogazdasági mutatók nem kedveztek a kockázatvállalásnak. A helyzetet politikai bizonytalanság is rontotta, például Franciaországban a kormányválság veszélye fokozta a volatilitást. Némi pozitívumot az amerikai autótámok csökkentése hozott, ami javította a német export kilátásait. Az infláció 2% közelében stabilizálódott, így az EKB nem változtatott az irányadó kamatokon, és a piac sem számít további lazításra. Ez szeptember elején erősítette az eurót, ami szintén rossz hír az exportpiacokra termelő európai cégek számára. Október kulcskérdése az, folytatódik-e az infláció mérséklődése, ami stabilizálhatná a kötvénypiacokat és adhatna némi támaszt a részvényeknek – igaz, a gyenge növekedés gátat szabhat a lendületnek.

A nemzetközi részvényindexek szeptemberben 3,3%-kal emelkedtek, így a globális piacok erőteljes hónapot zártak. A befektetői hangulatot világszerte elsősorban az amerikai kamatpályával kapcsolatos várakozások határozták meg: a vártnál kedvezőbb gazdasági adatok mérsékeltek a gyors kamatcsökkentés esélyét, ami ugyan fékezte a főbb indexek lendületét, de összességében nem állította meg a növekedést. Ezzel szemben a hazai piac alulteljesítőnek bizonyult: a BUX forintban 3,6%-kal, dollárban 1,5%-kal esett vissza, ami jelentős lemaradást jelent a nemzetközi trendhez képest. A gyengélkedést elsősorban a MOL, a Magyar Telekom és az OTP árfolyamesése okozta, míg a közepes kapitalizációjú papírok közül az ALTEO és a Waberer's is a vesztesek közé került. Pozitív ellentétet jelentett a 4iG közel 30%-os erősödése, és a Gránit Bank kétszámjegyű növekedése, amelyek részben tompították a negatív összképet. Az index tekintetében jelentős korábbi árfolyam-emelkedést követően a szeptemberi korrekció inkább természetes piaci folyamatnak tekinthető.

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:	4 462 041 670 HUF
El sorozat nettó eszközértéke:	1 129 103 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,436162 EUR

FORGALMAZÓK

CONCORDE Értékpapír 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	96,65 %
Számlapénz	3,44 %
Kötelezettség	-0,09 %
Követelés	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	5,17 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	105,98 %

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	30,07 %	
indulástól	29,27 %	
1 hónap	-2,37 %	
3 hónap	2,80 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.05.03 - 2025.09.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	17,39 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	17,24 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	17,44 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	17,44 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

AUGUSZTUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
OTP Bank törzsrészvény	45,4%
MOL Nyrt. részvény demat	18,8%
Richter Nyrt. Részv. Demat	17,0%
Magyar Telekom Nyrt. részv.	9,4%
Opus Global Nyrt	2,6%
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	1,8%
4iG Nyrt	1,3%
Graphisoft Park S.E új	0,9%
Waberer's International Nyrt	0,8%
AutoWallis Nyrt	0,5%
Gránit Bank Nyrt	0,4%
Alteo Nyrt	0,3%
MASTERPLAST Nyrt	0,3%
CIG Pannonia Nyrt ÚJ	0,2%
Delta Technologies Nyrt	0,1%

SZEPTEMBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
OTP Bank törzsrészvény	45,7%
MOL Nyrt. részvény demat	18,1%
Richter Nyrt. Részv. Demat	17,4%
Magyar Telekom Nyrt. részv.	9,0%
Opus Global Nyrt	2,6%
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	1,8%
4iG Nyrt	1,8%
Graphisoft Park S.E új	0,9%
Waberer's International Nyrt	0,8%
AutoWallis Nyrt	0,5%
Gránit Bank Nyrt	0,4%
MASTERPLAST Nyrt	0,3%
Alteo Nyrt	0,3%
CIG Pannonia Nyrt ÚJ	0,2%
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 információk 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