

## 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 hónap fő eseménye a Federal Reserve irányadó kamatlábának emelése volt: az amerikai jegybank a vártak megfelelő 25 bázisponttal emelte az irányadó kamatot. Ez 2023 júliusa óta az első emelés, amit a piaci szereplők várakozásai szerint tovább 3-4 követhet. Az emelkedő amerikai hozamszintet támogatja az óriási amerikai költségvetési hiány, az inflációs nyomás, valamint az MI beruházásokhoz köthető kötvénykibocsátások. Mindezek ellenére az amerikai részvénypiacon összességében még nem látható lefordulás, de a felszín alatt már nem egységes a kép. A jól teljesítő MI-kapcsolt papírok ugyan jól teljesítenek, ám a gazdaság hagyományosabb részeiben tevékenykedő vállalatok részvényei gyengélkednek, amit a kis piaci kapitalizációjú cégek részvényeinek átlagos árfolyamváltozását követő Russell 2000 index alul teljesítése is jól szemléltet. A vállalati eredmények és eredményvárakozások továbbra is erősek, de kérdéses, hogy ezek a kilátások mennyire sérülékenyek, ha az MI fejlődése és adaptációja szabályozási vagy más okok miatt lassulna.

Európában is szigorító monetáris politika zajlik: a javuló növekedési kilátások mellett, a főleg magas energiaárak miatt emelkedő inflációs várakozások kifejezetten aggasztóak. A kötvénypiacot az elszálló hozamok jellemzik. Nyugat-Európában a magas hozamszinteket a belpolitikai instabilitás, a növekvő inflációs nyomás és az elhúzódó orosz-ukrán konfliktus is támogatja. Az európai ipart meghatározó autógyártás strukturális változási kényszerben van a kínai verseny miatt.

Szeptember kihívásokkal teli hónapnak bizonyult a magyar részvénypiac számára: a BUX index forintban 2,67%-ot esett, alulteljesítve a globális részvénypiacokat, amelyek ugyanebben az időszakban a hazai devizában 1,66%-kal emelkedtek. A hazai részvényalap a hónap során 0,14%-kal felülteljesítette a benchmarkját. A globális piacokra jellemző általános kockázatkerülő hangulat nyomást gyakorolt a közép- és kelet-európai részvényekre, ennek megfelelően a közép-európai részvényindex 0,86%-ot esett forintban. A hazai befektetői hangulatot tovább rontotta a bankszektor szabályozási kilátásaival kapcsolatos bizonytalanság, valamint az OTP hónap végi bejelentése arról, hogy felülvizsgálja oroszországi leányvállalatának stratégiáját, beleértve az országból való esetleges teljes kivonulást is. Jelentős mértékben ennek hatására az OTP részvényei 5,6% estek a hónap folyamán. Domináns indexsúlyának köszönhetően a benchmark teljesítményét messze az OTP húzta vissza a leginkább. Őt követte a Richter és az OPUS. A pozitív hozzájárulók között a MOL, az MBH Bank és a Magyar Telekom voltak. Az Alap a hónap során mindvégig fenntartotta a 100%-os részvénykitettséget. A MOL felülsúlyozása és a Richter alulsúlyozása pozitívan hatott a relatív teljesítményre.

## 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:  | 6 884 666 715 HUF                            |
| R sorozat nettó eszközértéke:      | 4 077 416 085 HUF                            |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 2,437052 HUF                                 |

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                | Részarány       |
|------------------------------|-----------------|
| Magyar részvények            | 96,86 %         |
| Számlapénz                   | 3,20 %          |
| Kötelezettség                | -0,11 %         |
| Követelés                    | 0,05 %          |
| <b>Összesen</b>              | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek       | 3,01 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 103,59 %        |

## 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

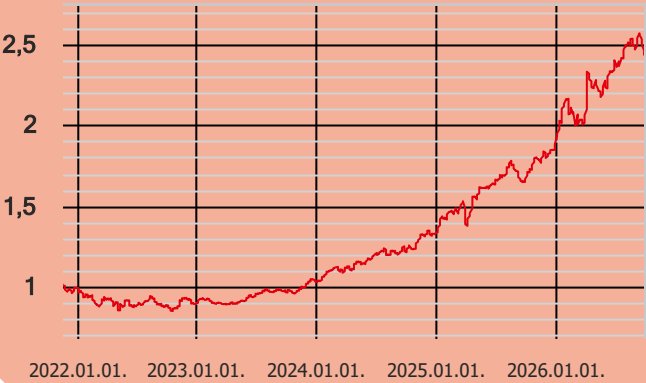
## KOCKÁZATI SZINT



A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | 31,47 %   | 30,76 %   |
| indulástól | 19,98 %   | 17,55 %   |
| 1 hónap    | -2,58 %   | -2,67 %   |
| 3 hónap    | 3,80 %    | 3,78 %    |
| 2025       | 39,17 %   | 39,97 %   |
| 2024       | 26,49 %   | 20,48 %   |
| 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       | 18,72 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 18,47 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján       | 15,67 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján       | 14,52 % |
| 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 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. VIGBefektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelo@am.vigj | www.vigam.hu