

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

Az amerikai piacokat januárban kettősség jellemezte: miközben a technológiai szektor AI-vezérelt ralija új csúcspontokra húzta az indexeket, a monetáris politika és a geopolitikai kockázatok óvatosságra intenek. A Fed a várakozásoknak megfelelően nem csökkentett a kamaton, a piac idénre egy vagy két 25 bázispontos csökkentést áraz. A hozamgörbe laposodása a rövid távú kamatcsökkentési várakozások kiárazódását tükrözi. A részvénypiaci hangulatot a kis kapitalizációjú vállalatok relatív ereje is támogatja.

A globális piacokat meghatározó narratívát Donald Trump agresszív külpolitikája dominálja. Grönland esetleges megszerzésének és stratégiai felfegyverzésének kérdése, valamint a Mexikóval és Kolumbiával szembeni kemény fellépés bizonytalanságot jelent a nemzetközi kereskedelemnek. Az adatközpontok megugró energiaigénye miatt, egyes elemzők az elszálló áramárak inflációs hatására figyelmeztetnek. Az európai gazdasági kilátások továbbra is mérsékeltek. Ugyan a német PMI adatok az év végén gyengén alakultak, januárban a vártnál jobb lett a gyártási index. Az infláció az eurózónában elérte vagy megközelítette a 2%-os célt, ami csökkenti a további monetáris szigorítás szükségességét, és így lehetővé teheti az EKB számára a kamatvágási ciklus folytatását. A piacok többsége azonban nem vár gyors mozgást, inkább tartást vagy nagyon óvatos lazítást 2026-ban.

Emelkedéssel indították az évet a globális és a régiós részvénypiacok. A januári piaci hangulatot elsősorban a Federal Reserve kamatdöntése, valamint a nagy technológiai vállalatok gyorsjelentései alakították, amelyek összességében támogatónak hatottak a részvénypiacokra. A közép-európai részvényindexek kiemelkedő teljesítményt nyújtottak, amit a dollár gyengülése tovább erősített. A BUX index a régió legjobban teljesítő piaca volt, több mint 16%-os, forintban számolt hozamával. A közép-európai régió legnagyobb és leglikvidebb vállalatainak teljesítményét mutató CETOP index 6,7%-os forint hozamát a román és a magyar részvénypiac is felülmúlta, míg a cseh és a lengyel piacok lemaradóként zárták a hónapot. A magyar piac kiemelkedő teljesítménye elsősorban annak volt köszönhető, hogy valamennyi blue chip részvény 9% feletti hozamot ért el, miközben a MOL árfolyama a szerb kőolajipari vállalatnak, a NIS felvásárlásának hírére több mint 33%-kal emelkedett. A leggyengébben teljesítő komponensek a 4iG, az Appeninn Holding és a Gránit Bank voltak.

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:	HU0000727474
Indulás:	2021.11.09
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	5 793 355 557 HUF
B sorozat nettó eszközértéke:	827 362 370 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	2,042286 HUF

FORGALMAZÓK

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország 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	97,47 %
Számlapénz	2,52 %
Követelés	1,09 %
Kötelezettség	-1,08 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	3,23 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	103,27 %

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
---	---	---	---	---	---	---

← Magacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	15,57 %	
indulástól	18,40 %	
1 hónap	15,57 %	
3 hónap	19,07 %	
2025	37,30 %	
2024	24,87 %	
2023	16,74 %	
2022	-11,47 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.11.09 - 2026.01.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	15,95 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	15,88 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	12,84 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	13,32 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

DECEMBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
OTP Bank törzsrészvény	48,8%
MOL Nyrt. részvény demat	17,2%
Richter Nyrt. Részv. Demat	15,9%
Magyar Telekom Nyrt. részv.	6,8%
4iG Nyrt	2,7%
Opus Global Nyrt	2,2%
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	1,5%
MBH Bank Nyrt	1,5%
Graphisoft Park S.E új	0,8%
Waberer's International Nyrt	0,7%
AutoWallis Nyrt	0,4%
Gránit Bank Nyrt	0,3%
MASTERPLAST Nyrt	0,3%
Alteo Nyrt	0,3%
Zwack Unicum Nyrt. demat.	0,2%
CIG Pannonia Nyrt ÚJ	0,2%
Delta Technologies Nyrt	0,1%

JANUÁRI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
OTP Bank törzsrészvény	48,0%
MOL Nyrt. részvény demat	20,8%
Richter Nyrt. Részv. Demat	15,5%
Magyar Telekom Nyrt. részv.	6,5%
4iG Nyrt	2,2%
Opus Global Nyrt	1,9%
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	1,4%
Graphisoft Park S.E új	0,7%
MBH Bank Nyrt	0,7%
Waberer's International Nyrt	0,7%
AutoWallis Nyrt	0,4%
Gránit Bank Nyrt	0,3%
MASTERPLAST Nyrt	0,3%
Alteo Nyrt	0,2%
Zwack Unicum Nyrt. demat.	0,2%
CIG Pannonia Nyrt ÚJ	0,2%
Delta Technologies Nyrt	0,1%

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. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu