

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 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 leképpezze, vagy annál magasabb eredményt érjen el.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az augusztus részvénypiaci korrekcióval kezdődött a fejlett gazdaságokban, köztük az Amerikai Egyesült Államokban is. A visszaeséshez hozzájárult egyrészt a gazdaság lassulásának valószínűsége a gazdaság növekedésével szemben. Másrészt a japán jegybank kamatemelése a gyengülő jenne adott válaszként negatívan érintette azon befektetőket, akik az olcsó japán jén hitelből finanszíroztak tőkeáttételes részvénypozíciókat. Ez Japánban részvénypiaci zuhanást okozott, amely az Amerikai Egyesült Államokba is átgyűrűzött. Jerome Powell amerikai jegybankelnök jelezte, hogy a jegybank megkezdheti szeptembertől a kamatcsökkentést, de nem látnak indokoltnak egy drasztikus vágást. Ez a bizonytalanság növelte a piaci volatilitást, és sok befektető menekült kötvényekbe, amelyek hozamai így csökkentek. Hónap végén az Nvidia tette közzé a második negyedéves eredményeit, amelyek meghaladták a befektetői várakozásokat, azonban a cég kevésbé optimista előrejelzései csalódást okoztak. A mesterséges intelligencia hullám vezérhajójának tartott Nvidiát azért is figyelik sokan, mivel sok technológiai vállalat teljesítményére lehet hatással a hónap végi jelentése. Magyarországon az MNB kamatpolitikája fordulóponthoz ért, a másfél éve tartó kamatcsökkentési ciklus látszódnik befejeződni, ugyanis a jegybank 6,75%-on hagyta az alapkamatot augusztusi kamatdöntő ülésén. Ez összhangban áll a csökkenő inflációs nyomással, de nem tarjuk kizártnak a további kamatvágást gyenge gazdasági teljesítmény esetén. Fontos szempont a forint árfolyama is, amely jelentős volatilitást mutatott az elmúlt időszakban, így véleményünk szerint burkoltan ennek mérséklése is szerepet játszhatott a döntésben.

A vezető magyar részvényindex – a BUX – enyhe csökkenéssel zárta a nyár utolsó hónapját, így a Részalap árfolyama is csökkent. A Részalap enyhén alulteljesítette a benchmarkját. A blue chippek közül a MOL részvényei gyengélkedtek, de nem teljesített erősen a Magyar Telekom sem a budapesti tőzsdén, itt profitrealizációt láttunk. A Richter kurzusa a fontos technikai szintek áttörése után tovább folytatta emelkedését. A hónap folyamán a Magyar Telekom papírjaiban jelentünk meg vevőként, míg a Waberer's súlyát enyhén csökkentettük. A Részalap augusztusban átlagosan a referenciaindexnél 2%-kal magasabb részvénykitettséggel rendelkezett.

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:	3 238 655 464 HUF
B sorozat nettó eszközértéke:	151 726 835 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,188002 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	96,91 %
Kincstárjegyek	0,11 %
Számlapénz	3,01 %
Kötelezettség	-0,04 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	5,28 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	105,26 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

OTP Bank törzsrészvény

Richter Nyrt. Részv. Demat

MOL Nyrt. részvény demat

KOCKÁZATI SZINT

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

← →

Alacsonyabb kockázat

Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	15,26 %	
indulástól	6,33 %	
1 hónap	-1,81 %	
3 hónap	6,67 %	
2023	16,74 %	
2022	-11,47 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.11.09 - 2024.08.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	11,83 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	14,47 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	12,21 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	12,21 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

JÚLIUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
OTP Bank törzsrészvény	38,6%
MOL Nyrt. részvény demat	22,4%
Richter Nyrt. Részv. Demat	22,1%
Magyar Telekom Nyrt. részv.	7,9%
Opus Global Nyrt	2,1%
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	1,4%
Waberer's International Nyrt	1,2%
Graphisoft Park S.E új	1,0%
4iG Nyrt	0,7%
AutoWallis Nyrt	0,6%
Alteo Nyrt	0,4%
PANNERGY (Pannonplast)	0,4%
Budapesti Ingatlan Nyrt.	0,3%
CIG Pannonia Nyrt ÚJ	0,3%
MASTERPLAST Nyrt	0,3%
Delta Technologies Nyrt	0,2%
D250219	0,1%

AUGUSZTUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
OTP Bank törzsrészvény	38,4%
Richter Nyrt. Részv. Demat	23,3%
MOL Nyrt. részvény demat	21,6%
Magyar Telekom Nyrt. részv.	7,9%
Opus Global Nyrt	2,2%
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	1,4%
Graphisoft Park S.E új	1,0%
Waberer's International Nyrt	0,9%
4iG Nyrt	0,7%
AutoWallis Nyrt	0,7%
Alteo Nyrt	0,4%
PANNERGY (Pannonplast)	0,4%
Budapesti Ingatlan Nyrt.	0,3%
CIG Pannonia Nyrt ÚJ	0,3%
MASTERPLAST Nyrt	0,3%
Delta Technologies Nyrt	0,2%
D250219	0,1%

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbfvt. 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 | alapkezeslo@am.vig | www.vigam.hu