

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 amerikai elnökválasztás eredménye volt a piacokat legjobban megmozgató hír november folyamán. Trump győzelme többek között a választók által érzékelt gyenge gazdasági teljesítménnyel magyarázható, ugyanis a megkérdezettek szerint, az infláció és a gazdasági növekedés volt a legfontosabb szempont a szavazásnál. Ez azért is érdekes, mert az amerikai gazdaság stabilan bővül (2,7%) éves alapon, az infláció (2,6%) valamint a munkanélküliség is alacsony szinten van. Trump megválasztása részvénytőzsi emelkedést indított be, a lazább szabályozói környezet és egyéb üzlet-támogató intézkedések várakozása miatt. A kötvényhozamok hirtelen növekedéssel reagáltak, a leendő elnök várhatóan államháztartási hiányt növelő javaslatai miatt, azonban a hónap folyamán ez mérséklődött. A piacokon általánosságban a magas volatilitás figyelhető meg, ami Trump protekcionista vámpolitika tervezete és az általános politikai bizonytalanságok okoznak. A FED 25 bázispontos kamatcsökkentése a várakozásoknak megfelelő mértékű volt, az elemzők év végéig további egy kamatvágást várnak. Európában továbbra is viszonylag gyenge a gazdasági növekedés, viszont az infláció stabilizálódik alacsony szinten. Az amerikai elnökválasztás és Trump vámpolitika tervezete negatívan hatott az európai növekedési kilátásokra, főleg az autópárhánban. A Kína irányába kivetendő vámok is nehezítik az európai ipar felerősödését, ami jól tükröződik például a gyenge német feldolgozóipari számokban. Folyamatosan téma a zöld átállás kérdése, itt a kínai kereskedelmi háború negatívan érinti a napelemellátást, ami kulcseleme a nettó zero klímacélokknak.

Novemberben a BUX jelentősebb emelkedéssel zárta a hónapot. A Blue chipek – vagyis a jól ismert és pénzügyileg stabil vállalatok – közül a MOL, valamint a Richter részvényei estek, míg a Magyar Telekom és az OTP jól teljesített. A MOL rosszabb teljesítménye a Szlovákiában bevezetett adóknak köszönhető. Mind a négy vállalat közzétette Q3-as jelentését, melyek összességében pozitívan sikerültek. A BUX index többi vállalata is közzétette negyedéves jelentését, például az Állami Nyomda, Waberers, Duna House vagy Autowallis, melyek többnyire pozitív számokat közöltek. A Magyar Telekomra és az OTP-re is érkeztek jelentősebb célár emelések novemberben. Novemberben jelentette be tőzsdére lépését a Gránit Bank. Az Alap a hónapban nem változtatta a részvény kitétszégét.

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:	3 466 188 097 HUF
R sorozat nettó eszközértéke:	2 615 054 815 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,310435 HUF

FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank 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	96,73 %
Kincstárjegyek	0,11 %
Számlapénz	3,21 %
Kötelezettség	-0,18 %
Követelés	0,13 %
Összesen	100,00 %

Származtatott ügyletek 5,24 %

Nettó korrekciós tőkeáttétel 105,21 %

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

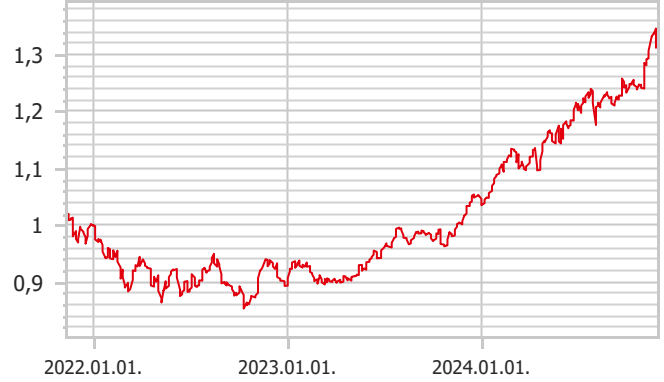
Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	24,45 %	
indulástól	9,25 %	
1 hónap	5,57 %	
3 hónap	7,07 %	
2023	17,91 %	
2022	-10,58 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.11.09 - 2024.11.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	12,30 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	13,46 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	12,17 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	12,18 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

OKTÓBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
OTP Bank törzsrészvény	38,8%
Richter Nyrt. Részv. Demat	23,1%
MOL Nyrt. részvény demat	20,6%
Magyar Telekom Nyrt. részv.	8,7%
Opus Global Nyrt	2,5%
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	1,4%
Graphisoft Park S.E új	1,1%
Waberer's International Nyrt	0,8%
4iG Nyrt	0,7%
AutoWallis Nyrt	0,6%
Alteo Nyrt	0,4%
PANNERGY (Pannonplast)	0,4%
CIG Pannonia Nyrt Új	0,3%
MASTERPLAST Nyrt	0,2%
Delta Technologies Nyrt	0,2%
D250219	0,1%

NOVEMBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
OTP Bank törzsrészvény	41,7%
Richter Nyrt. Részv. Demat	21,0%
MOL Nyrt. részvény demat	20,1%
Magyar Telekom Nyrt. részv.	8,9%
Opus Global Nyrt	2,3%
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	1,3%
Graphisoft Park S.E új	1,1%
Waberer's International Nyrt	0,8%
4iG Nyrt	0,7%
AutoWallis Nyrt	0,6%
PANNERGY (Pannonplast)	0,4%
Alteo Nyrt	0,4%
CIG Pannonia Nyrt Új	0,3%
MASTERPLAST Nyrt	0,2%
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 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 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu