

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

Januárban az amerikai részvénypiacon elkezdődött a negyedik negyedéves vállalati jelentési szezon. Az előrejelzések szerint az S&P 500 vállalatai több mint 11%-os eredménynövekedést érhetnek el, miközben kérdéses, hogy fennmaradnak-e a nominális GDP bővülését meghaladó magas profitmárgások. A hozamkörnyezet változása kulcstényező volt: az amerikai 10 éves állampapír-hozam elérte a 4,8%-ot, ami nyomást gyakorolt a részvénypiacokra. A dollár továbbra is rendkívül erős maradt, ami hosszú távon nem feltétlenül kedvez az amerikai gazdaságpolitikának. A Fed döntéshozói óvatossá maradtak: január 29-én, a piaci várakozásoknak megfelelően, nem csökkentették az alapkamatot. Az inflációs adatok vegyes képet mutattak: a decemberi maginfláció havi alapon növekedett, ami erős bérnyomásra utalhat. Az európai piacok volatilisak voltak az inflációs adatok és a kamatvárakozások alakulása miatt. A decemberi infláció több országban a vártnál magasabb lett – például Németországban 2,9% –, ami csökkentette az Európai Központi Bank (EKB) mozgásterét a kamatcsökkentések terén. A kötvénypiacon a brit hozamok emelkedése és a font gyengülése aggodalmakat keltett, egyes elemzők szerint a helyzet hasonlít az 1976-os brit IMF-segély előtti időszakhoz. Az ingatlanpiac továbbra is gyenge: az amerikai piachoz hasonlóan az európai ingatlanpiaci szereplők is nehezen értékesítik eszközeiket.

Januárban a BUX jelentős emelkedéssel zárta a hónapot. A Blue chippek közül az OTP, a MOL és a Magyar Telekom árfolyama is emelkedni tudott, míg a Richter eséssel zárta a januárt. A legnagyobb mértékben a Magyar Telekom és az OTP emelkedett, közel 10%-kal, míg a MOL ennél alacsonyabb, nagyjából 6%-os emelkedést tudhatott maga mögött. A Richter esését a Vraylar-t érintő negatív hírek okozhatták, mely szerint a gyógyszerrel árcsökkenés várható a közeljövőben, ami így alacsonyabb árbevételhez vezethet. A BUX index midcap vállalatai közül a 4ig-nál, az Alteonál és a Waberers-nél voltak komolyabb vállalati hírek. A 4ig a műholdprogramjáról, a SpaceX szolgáltatásairól és technológiai együttműködésekről szolt a Trump adminisztrációval közösen, valamint a korábbi befektetések megtérülései is kezdenek látszani a vállalat működésében, melyek erősítették a távközlési piacon lévő pozíciójukat. Ezen hírek összessége jelentős árfolyamnövekedéshez vezetett a cég papírjainál. Az Alteo volt január első felének a sztárpapírja, amely szintén jelentősen rallyzott a 2030-as stratégia, pozitív növekedési kilátások, valamint a célár emelések hatására. A Waberers 70 %-os részesedést szerzett a vasúti logisztikai infrastruktúra fejlesztő GYSEV Cargo Zrt.-ben, ami pozitívan hatott a részvény árfolyamára. Az Alap a hónapban valamelyest növelte a részvénykitettséget.

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:	3 856 966 673 HUF
B sorozat nettó eszközértéke:	238 608 744 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,384812 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	96,72 %
Kincstárjegyek	0,10 %
Számlapénz	3,18 %
Követelés	0,02 %
Kötelezettség	-0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	5,39 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	105,73 %

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	7,60 %	
indulástól	10,61 %	
1 hónap	7,60 %	
3 hónap	15,20 %	
2024	24,87 %	
2023	16,74 %	
2022	-11,47 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.11.09 - 2025.01.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	12,87 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	13,21 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	11,92 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	12,22 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

DECEMBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
OTP Bank törzsrészvény	41,9%
Richter Nyrt. Részv. Demat	20,7%
MOL Nyrt. részvény demat	20,2%
Magyar Telekom Nyrt. részv.	9,0%
Opus Global Nyrt	2,2%
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	1,2%
Graphisoft Park S.E új	1,1%
Waberer's International Nyrt	0,8%
4iG Nyrt	0,8%
AutoWallis Nyrt	0,6%
PANNERGY (Pannonplast)	0,4%
Alteo Nyrt	0,3%
CIG Pannonia Nyrt ÚJ	0,3%
MASTERPLAST Nyrt	0,2%
Delta Technologies Nyrt	0,2%
D250219	0,1%

JANUÁRI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
OTP Bank törzsrészvény	43,8%
MOL Nyrt. részvény demat	19,5%
Richter Nyrt. Részv. Demat	18,9%
Magyar Telekom Nyrt. részv.	8,6%
Opus Global Nyrt	2,6%
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	1,3%
4iG Nyrt	1,1%
Graphisoft Park S.E új	1,0%
Waberer's International Nyrt	0,8%
AutoWallis Nyrt	0,6%
Alteo Nyrt	0,4%
MASTERPLAST Nyrt	0,4%
PANNERGY (Pannonplast)	0,3%
CIG Pannonia Nyrt ÚJ	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 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