

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

Februárban a globális pénz- és tőkepiacok mozgásait leginkább Donald Trump vámemelési politikája határozta meg. Az Egyesült Államok elnöke jelentős importvámokat vezetett be Mexikóval, Kanadával és Kínával szemben, amelyek hatására a piacok kezdetben erős eladási hullámmal reagáltak. Végül az utolsó pillanatban bejelentett vámhalasztások enyhítették a hangulatot, de a jelenség jól mutatja a piac volatilitását. A kereskedelmi feszültségek ellenére az amerikai gazdaság továbbra is stabil növekedést mutatott, a lakossági fogyasztás 4% feletti éves növekedése és a visszafogott infláció kedvező környezetet teremtett a részvénypiac számára. Európában a befektetői hangulatot szintén Trump vámügyi bejelentései és a várható EU-s válaszlépések határozták meg. A német és francia inflációs adatok a vártól kissé alacsonyabbak lettek, ami erősítette az Európai Központi Bank (EKB) ideai kamatsökkentési várakozásait. A német kétéves államkötvény hozama ennek hatására rég nem látott mértékben, 19 bázisponttal csökkent februárban. Ebben közrejátszott a német választások, ahol az AfD a vártól gyengébben szerepelt. A részvénypiacokon az ipari és autóiipari szektor különösen érzékenyen reagált az amerikai vámkokra, míg a védelmi és energetikai részvények jól teljesítettek. Az EU-s döntéshozók várhatóan célzott kereskedelmi válaszlépéseket készítenek elő, amelyek további volatilitást okozhatnak a következő hónapokban.

Az erős január után, a közép-európai piacok rendkívül jó teljesítménnyel zárták az év második hónapját is, igaz, ezen belül a magyar piac alul teljesítő volt. A főbb részvények közül a Magyar Telekom teljesített, a vártól jobb negyedéves eredménnyel, illetve a növekvő osztalék kifizetési hányad járult hozzá a papír kétszámjegyű emelkedéshez. Szinten jól teljesített a Richter, mely 5% feletti emelkedéssel zárta a hónapot. Gyenge volt ellenben a MOL az elemzői várakozásoktól elmaradó eredménye miatt, és ezúttal az OTP sem tudom emelkedni.

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:	HU0000735014
Indulás:	2024.05.03
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	4 054 182 070 HUF
El sorozat nettó eszközértéke:	966 059 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,242716 EUR

FORGALMAZÓK

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	95,08 %
Számlapénz	4,96 %
Kötelezettség	-0,06 %
Követelés	0,04 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	5,22 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	105,64 %
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
---	---	---	---	---	---	---

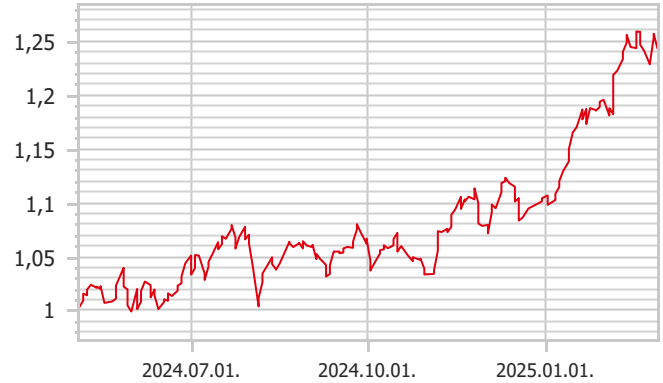
← Alacsonyabb kockázat → Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	12,55 %	
indulástól	24,27 %	
1 hónap	3,94 %	
3 hónap	15,23 %	
6 hónap	17,21 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.05.03 - 2025.02.28



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	14,42 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	14,42 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	14,42 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	14,42 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

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%

FEBRUÁRI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
OTP Bank törzsrészvény	42,7%
Richter Nyrt. Részv. Demat	19,4%
MOL Nyrt. részvény demat	18,9%
Magyar Telekom Nyrt. részv.	9,6%
Opus Global Nyrt	2,8%
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	1,3%
4iG Nyrt	1,2%
Graphisoft Park S.E új	1,0%
Waberer's International Nyrt	0,8%
AutoWallis Nyrt	0,7%
Alteo Nyrt	0,4%
MASTERPLAST Nyrt	0,4%
PANNERGY (Pannonplast)	0,3%
CIG Pannonia Nyrt ÚJ	0,3%
Delta Technologies Nyrt	0,2%

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