

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

Amerikában változatlanul a piacot leginkább meghatározó indikátorok az infláció alakulása és a munkanélküliségi ráta. Az amerikai jegybank bízik abban, hogy a relatíve magas alapkamat idővel alacsonyabb szintre hozhatja az inflációt, de nagy ellenszél, hogy a politikai vezetés továbbra is nagyon magas költségvetési hiánnyal dolgozik. Az amerikai államadósság 34 ezer milliárd dollár fellett van, és folyamatosan emelkedik. Az adósság éves kamat költsége már most 1000 milliárd dollár, ami több, mint amit az USA a honvédelmére költ. Ennek fényében a jegybanknak nehéz dolga lehet, mert bár lejjebb szeretné hozni a kamatlábat a folyamatosan emelkedő kamatköltségek miatt, viszont az inflációs számok még nem feltétlen támasztják alá ezt a döntést. A kérdés az, hogy vajon mit fog tenni a jegybank, ha a munkanélküliségi ráta elkezd emelkedni, viszont az infláció még nem csökken. Bár Jerome Powell jegybank elnök azt a scenáriót tartja a legvalószínűbbnek, hogy az infláció fokozatos csökkenése mellett a munkanélküliségi ráta alacsony marad, de a makrógazdasági számok nem ezt támasztják alá. Amiben úgy véljük, hogy a jegybank elnöke tévedhet, az az, hogy az infláció nem az ellátási oldalról keletkezik, hanem a mértéktelen fiskális oldalról. Ezt viszont a politikusok irányítják, és itt nem látjuk az akaratot a szigorításhoz. Itthon a Magyar Nemzeti Bank áprilisban 50 bázisponttal csökkentette az alapkamatot, ami így már 7,75%. A döntés egyhangú volt, és Virág Barnabás jegybank alelnöknek az volt a véleménye, hogy év közepére az alapkamat 6,50-7,00%-ig csökkenhet, feltéve hogy a makróadatok is megfelelőek lesznek. A Magyar Nemzeti Bank várhatóan a bejövő adatok alapján fog dönteni, és az infláció alakulása változatlanul fontos tényező lehet a döntéshozatalban. A kamatdöntés után a forint kicsit erősödött az euróval szemben, és április végén közel a 392-es szinten stabilizálódott.

Az Alap enyhén alulteljesítette a referencia-indexet áprilisban. A vezető magyar részvényindex, a BUX folytatta trendjét, és 4% feletti emelkedéssel zárta az áprilisi hónapot. A blue chipek mind pozitív teljesítménnyel zárták a hónapot. A kormányzati kommunikációt követően az üzemanyagárakat némileg csökkentek a korábbi szintjeikről, azonban ez nem tudott érdemi negatív reakciót kiváltani az árfolyamban. Az OTP árfolyama pozitív irányba tört ki az ideai kereskedési sávjából a hónap folyamán bejelentett potenciális banki akvizíció hírére, de a kisebb kapitalizációjú papírok piacán is jelentős mozgásokat tapasztaltunk. A hónap folyamán a Richter és OTP papírok súlyán emeltünk, a kiskapitalizációjú papírok közül pedig szelektív megközelítést alkalmaztunk.

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: | 2 361 665 465 HUF |
| B sorozat nettó eszközértéke: | 24 214 911 HUF |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,119650 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 | 98,91 % |
| Kincstárjegyek | 0,15 % |
| Kötelezettség | -1,31 % |
| Követelés | 1,19 % |
| Számlapénz | 1,06 % |
| Összesen | 100,00 % |

Származtatott ügyletek 5,72 %

Nettó korrekciós tőkeáttétel 105,78 %

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 | 8,63 % | |
| indulástól | 4,68 % | |
| 1 hónap | 4,01 % | |
| 3 hónap | 6,19 % | |
| 2023 | 16,74 % | |
| 2022 | -11,47 % | |

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.11.09 - 2024.04.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|---|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 9,77 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 15,81 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 11,84 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 11,84 % |
| WAM (átlagos lejárat) | 0,00 év |
| WAL (átlagos élettartam) | 0,00 év |

STRATÉGIAI DÖNTÉS

MÁRCIUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

ÁPRILISI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

| Az alap neve | Súly (%) | Az alap neve | Súly (%) |
|------------------------------|----------|------------------------------|----------|
| OTP Bank törzsrészvény | 37,7% | OTP Bank törzsrészvény | 39,2% |
| MOL Nyrt. részvény demat | 24,5% | MOL Nyrt. részvény demat | 23,5% |
| Richter Nyrt. Részv. Demat | 22,2% | Richter Nyrt. Részv. Demat | 20,8% |
| Magyar Telekom Nyrt. részv. | 7,4% | Magyar Telekom Nyrt. részv. | 7,6% |
| Opus Global Nyrt | 2,8% | Opus Global Nyrt | 2,2% |
| ANY Biztonsági Nyomda Nyrt. | 1,4% | ANY Biztonsági Nyomda Nyrt. | 1,3% |
| Graphisoft Park S.E új | 1,2% | Graphisoft Park S.E új | 1,2% |
| Waberer's International Nyrt | 0,9% | AutoWallis Nyrt | 0,9% |
| 4iG Nyrt | 0,8% | Waberer's International Nyrt | 0,9% |
| PANNERGY (Pannonplast) | 0,5% | 4iG Nyrt | 0,8% |
| AutoWallis Nyrt | 0,4% | Alteo Nyrt | 0,5% |
| D250219 | 0,2% | PANNERGY (Pannonplast) | 0,4% |
| | | MASTERPLAST Nyrt | 0,4% |
| | | CIG Pannonia Nyrt ÚJ | 0,2% |
| | | D250219 | 0,2% |

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