

BEFEKTETÉSI POLITIKA

A Részalap célja, hogy a BUX Index mozgásait leképezze, 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 leképezze, vagy annál magasabb eredményt érjen el.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az amerikai részvénytőzsde júliusi emelkedését több tényező is támogatta: a dollár gyengülése, a csökkenő realizált volatilitás miatti algoritmikus pozícióépítés, valamint a technológiai szektorban – főként az AI- és félvezető-gyártó vállalatok esetében – továbbra is erős növekedési narratíva. A gazdaság lassulása – például a gyenge lakossági költés és a munkaerőpiaci adatok, valamint az ADP Research, a foglalkoztatási teljesítménymérés globális vezetője által alacsonyra becsült magánszektorbeli bővülés – nem okozott pánikot.

A „Big Beautiful Bill” néven ismert költségvetési törvény elfogadása jelentős fiskális impulzust jelentett, amely rövid távon támogatta a részvénytőzsdét, hosszabb távon viszont a kötvénypiaci befektetők körében fokozódó aggodalmat váltott ki az államadósság egyébként is vitatott fenntarthatóságával kapcsolatban. A 10 éves futamidejű amerikai államkötvény hozama emelkedett – a hozamgörbe többi pontjával együtt –, ami az államháztartás szolvenciájával kapcsolatos bizonytalanságot tükrözi.

Az európai piacok hasonlóan vegyes teljesítményt nyújtottak. A vámtárgyalások kedvező alakulása támogatta a részvényindexeket, ugyanakkor a kötvénypiacokon jelentős eladási hullám bontakozott ki, főként az Európai Központi Bank kamatvágásainak lassulását valószínűsítő várakozások miatt. Az infláció enyhén emelkedett, de továbbra is a 2%-os cél körül mozog. Az EKB kommunikációja visszafogott maradt, De Guindos alelnök ugyanakkor figyelmeztetett az 1,20-as EUR/USD szint veszélyeire, ami némileg megállította az euró erősödését.

Júliusban tovább folytatódott a globális részvénytőzsdei optimizmus, amit az amerikai– japán és amerikai– európai kereskedelmi megállapodások, a kedvező gyorsjelentések, valamint a stabil nemzetközi hangulat is támogatott. A dollár júliusi fordulata azonban érdemben befolyásolta a relatív teljesítményeket: míg az amerikai piacok dollárban számolva is erőteljes növekedést mutattak, a BUX ugyan forintban kimagasló hónapot zárt, dollárban mérve mérsékelt eredményt ért el. A Budapesti Értéktőzsde történelmi mérföldkőhöz érkezett a hónap során: a BUX index először lépte át a 100 ezer pontos szintet, és végül 3,7%-os emelkedéssel zárta a hónapot. A legjobban teljesítő hazai részvények közé került a Masterplast, az Appeninn és a Graphisoft Park, amelyek látványos árfolyam-emelkedéssel járultak hozzá az index erősödéséhez. A blue chippek közül az OTP és a Richter is jelentős pluszban zárt, miközben a Waberer's, az Opus és az ANY Biztonsági Nyomda gyengébben teljesített.

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:	4 594 174 467 HUF
B sorozat nettó eszközértéke:	424 817 319 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,627042 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	96,22 %
Számlapénz	3,86 %
Kötelezettség	-0,09 %
Követelés	0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	5,20 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	106,16 %
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	26,42 %	
indulástól	13,97 %	
1 hónap	3,23 %	
3 hónap	9,09 %	
2024	24,87 %	
2023	16,74 %	
2022	-11,47 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.11.09 - 2025.07.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	16,55 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	16,40 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	12,72 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	13,21 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

JÚNIUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
OTP Bank törzsrészvény	42,8%
MOL Nyrt. részvény demat	19,4%
Richter Nyrt. Részv. Demat	17,8%
Magyar Telekom Nyrt. részv.	9,7%
Opus Global Nyrt	2,9%
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	2,1%
4iG Nyrt	1,3%
Graphisoft Park S.E új	1,0%
Waberer's International Nyrt	0,9%
AutoWallis Nyrt	0,5%
Gránit Bank Nyrt	0,4%
Alteo Nyrt	0,4%
MASTERPLAST Nyrt	0,3%
CIG Pannonia Nyrt ÚJ	0,3%
Delta Technologies Nyrt	0,1%

JÚLIUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
OTP Bank törzsrészvény	44,4%
MOL Nyrt. részvény demat	20,0%
Richter Nyrt. Részv. Demat	17,7%
Magyar Telekom Nyrt. részv.	8,7%
Opus Global Nyrt	2,6%
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	1,9%
4iG Nyrt	1,2%
Graphisoft Park S.E új	0,9%
Waberer's International Nyrt	0,8%
AutoWallis Nyrt	0,5%
Alteo Nyrt	0,4%
Gránit Bank Nyrt	0,4%
MASTERPLAST Nyrt	0,4%
CIG Pannonia Nyrt ÚJ	0,2%
Delta Technologies Nyrt	0,1%

A jelen dokumentum a Kbtv. 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 | alapkezelo@am.vig | www.vigam.hu