

## 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 tőkepiaci mozgásokat augusztusban elsősorban a makrogazdasági és politikai hírek határozták meg. A háztartások fogyasztási kiadásait mérő PCE-index emelkedése magasabb inflációt vetít előre. Az ISM intézet beszerzési menedzser indexei a gazdasági aktivitás lassulását, valamint a munkaerőpiac gyengülését jelzik. Kérdés, hogy a jegybank szerepét betöltő Federal Reserve az infláció letörését vagy a munkaerőpiaci kockázatokat helyezi-e előtérbe.

A piac jelenleg két ideai kamatvágást áraz, ami összhangban áll az amerikai adminisztráció retorikájával. Az USA Munkaügyi Statisztikai Hivatala vezetőjének menesztése és Lisa Cook Fed-kormányzó távozása ugyan növelheti a kamatcsökkentés esélyét, de egyben meg is kérdőjelezi az amerikai intézményrendszer integritását. A részvénypiac fő támaszát továbbra is a kamatvágási várakozások adják, miközben a tech óriáscégeket tömörítő „Káprázatos Hetes” vállalatcsoport teljesítménye ismét kezd eltávolodni a piac egészétől.

Európában továbbra is kérdéses a növekedés dinamikája. Míg az Egyesült Államokban az AI-szektor felhúzza a piaci teljesítményt, addig Európában hiányzik hasonló húzóágazat. Az autóipart egyrészt a vámok miatt romló export környezet, másrészt az elektromosautó szegmensben tapasztalható növekvő globális verseny terheli. Ezt részben ellensúlyoznak a hadiipari és infrastruktúra-beruházások. Az európai részvények év eleje óta látott felülteljesítése mérséklődött, ugyanakkor az értékeltség továbbra is kedvező.

## 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:  | 4 675 394 636 HUF                            |
| R sorozat nettó eszközértéke:      | 3 316 661 372 HUF                            |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,719146 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                              | 95,67 %         |
| Számlapénz                                     | 4,62 %          |
| Kötelezettség                                  | -0,37 %         |
| Követelés                                      | 0,09 %          |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 5,17 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 105,12 %        |
| 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        | 29,07 %   |           |
| indulástól | 15,29 %   |           |
| 1 hónap    | 1,30 %    |           |
| 3 hónap    | 6,67 %    |           |
| 2024       | 26,49 %   |           |
| 2023       | 17,91 %   |           |
| 2022       | -10,58 %  |           |

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.11.09 - 2025.08.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

|                                                                       |         |
|-----------------------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján       | 15,78 % |
| A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján | 15,64 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján       | 12,90 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján       | 13,35 % |
| WAM (átlagos lejárat)                                                 | 0,00 év |
| WAL (átlagos élettartam)                                              | 0,00 év |

STRATÉGIAI DÖNTÉS

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%     |

AUGUSZTUSI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

| Az alap neve                 | Súly (%) |
|------------------------------|----------|
| OTP Bank törzsrészvény       | 45,4%    |
| MOL Nyrt. részvény demat     | 18,8%    |
| Richter Nyrt. Részv. Demat   | 17,0%    |
| Magyar Telekom Nyrt. részv.  | 9,4%     |
| Opus Global Nyrt             | 2,6%     |
| ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.  | 1,8%     |
| 4iG Nyrt                     | 1,3%     |
| Graphisoft Park S.E új       | 0,9%     |
| Waberer's International Nyrt | 0,8%     |
| AutoWallis Nyrt              | 0,5%     |
| Gránit Bank Nyrt             | 0,4%     |
| Alteo Nyrt                   | 0,3%     |
| MASTERPLAST Nyrt             | 0,3%     |
| 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