

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 leképpezze, vagy annál magasabb eredményt érjen el.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Az amerikai tőkepiacok októberben továbbra is az AI-hullámon lovagoltak, miközben a Fed várhatóan utolsó idei kamatvágása és a kvantitatív szigorítás leállítása további likviditást pumpált a rendszerbe. A technológiai szektor dominanciája mellett a Trump– Xi találkozón elért kisebb kereskedelmi tűzszünet – a vámok 57%-ról 47%-ra csökkentése és a ritkaföldfém-export egy évre szóló enyhítése – pozitív meglepetésként hatott, erősítve a dollárt és a növekedési kilátásokat. Ugyanakkor a kormányzati leállás fenyegetése, a rekordméretű adatközpont-beruházások és Jerome Powell, a Fed elnöke, óvatossága a decemberi vágással kapcsolatban fékezte a hagyományos szektorok teljesítményét. A hosszabb futamidőkön a környezőhozamok csak enyhén mérséklődtek, míg a rövid oldalon érezhető volt a kamatpálya újra árazása. Európa továbbra is a politikai és gazdasági bizonytalanság fogságában maradt: a francia kormányalakítást övező kezdeti optimizmus rövid életűnek bizonyult, főként a bank szektor papírai estek. Az infláció szeptemberben enyhén emelkedett, de az EKB alapkamatának szinten tartása lazítási reményeket keltett. Pozitív jelzés az autoértékesítés megugrása (különösen a Kínából importált hibridek) és a stabil munkanélküliség. Ezzel szemben a német ipari termelés gyengélkedése és az Oroszországgal szembeni szankciókhoz köthető magas energiaárak továbbra is nyomás alatt tartják a kontinens gazdaságát.

Októberben folytatódott az emelkedő trend a globális részvénytőzsiacokon, a közép-európai piacok, különösen a magyar pedig jelentősen felülteljesítette a nemzetközi mezőnyt. A befektetői hangulatot az amerikai jegybank kamatdöntő ülése, a nagy technológiai vállalatok gyorsjelentései és a Kínával kapcsolatos várakozások alakították. Az ázsiai tőzsdéken kisebb korrekciók, míg Európában mérsékelt, de összességében pozitív mozgások voltak jellemzőek. A fejlett piacok nagy- és közepes kapitalizációjú vállalatainak teljesítményét mutató MSCI World index dollárban 2%-kal emelkedett, miközben a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett legnagyobb és leglikvidebb magyar vállalatok teljesítményét követő BUX index forintban 8,5%-kal, dollárban 6,9%-kal nőtt, ezzel a legjobban teljesítő régiós piacok közé tartozott. A hónap nyertese a magyar 4iG informatikai és távközlési vállalat volt több mint 50%-os árfolyam-emelkedéssel, amit a Waberer's szállítmányozási és logisztikai cég és az OTP kétszámjegyű erősödése követett. A gyengébben szereplő papírok közül az ANY Biztonsági Nyomda, az Autowallis és a Gránit Bank mutattak kisebb visszaesést. Összességében október a hazai részvénytőzsiac számára kimondottan erős hónap volt, amit a befektetői bizalom további erősödése kísért.

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:	HU0000735022
Indulás:	2024.05.03
Devizanem:	USD
A teljes alap nettó eszközértéke:	4 701 430 855 HUF
UI sorozat nettó eszközértéke:	1 406 107 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,692207 USD

FORGALMAZÓK

CONCORDE Értékpapír 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	97,36 %
Számlapénz	2,65 %
Követelés	0,01 %
Kötelezettség	-0,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	5,29 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	106,43 %

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	58,03 %	
indulástól	42,19 %	
1 hónap	7,68 %	
3 hónap	10,12 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.05.03 - 2025.10.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	18,97 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	18,78 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	18,54 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	18,54 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

SZEPTEMBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
OTP Bank törzsrészvény	45,7%
MOL Nyrt. részvény demat	18,1%
Richter Nyrt. Részv. Demat	17,4%
Magyar Telekom Nyrt. részv.	9,0%
Opus Global Nyrt	2,6%
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	1,8%
4iG Nyrt	1,8%
Graphisoft Park S.E új	0,9%
Waberer's International Nyrt	0,8%
AutoWallis Nyrt	0,5%
Gránit Bank Nyrt	0,4%
MASTERPLAST Nyrt	0,3%
Alteo Nyrt	0,3%
CIG Pannonia Nyrt ÚJ	0,2%
Delta Technologies Nyrt	0,1%

OKTÓBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
OTP Bank törzsrészvény	45,8%
MOL Nyrt. részvény demat	18,7%
Richter Nyrt. Részv. Demat	18,0%
Magyar Telekom Nyrt. részv.	7,2%
4iG Nyrt	2,6%
Opus Global Nyrt	2,4%
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	1,6%
Waberer's International Nyrt	0,9%
Graphisoft Park S.E új	0,8%
AutoWallis Nyrt	0,5%
Gránit Bank Nyrt	0,4%
MASTERPLAST Nyrt	0,3%
Alteo Nyrt	0,3%
Zwack Unicum Nyrt. demat.	0,2%
CIG Pannonia Nyrt ÚJ	0,2%
Delta Technologies Nyrt	0,1%

Jogi nyilatkozat

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 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 | alapkezero@am.vig | www.vigam.hu