

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

December az amerikai tőzsdéken a visszafogottság jegyében telt. Az alacsonyabb novemberi inflációs adat kezdetben általános vételeket generált, de a Fed óvatos kommunikációja gyorsan mérsékelte a lelkesedést. A gyenge gazdasági adatok a januári kamatvágást nem erősítették. Tartós defláció esetén jöhet lazítás, ám várhatóan siettetni nem fogják. A céges jelentések vegyesek: a sportszergyártók kínai gyengeségtől szenvedtek, a logisztikai cégek költségcsökkentésből profitáltak, de a lakáspiaci építők továbbra is kihívásokkal küzdenek. Karácsonyra fordulva idén is dominálják a kis kapitalizációjú részvények a nagyobbakat, a Russell 2000 index jelentősen felülteljesítette az S&P 500-at decemberben. A kötvényhozamok stabilak maradtak, a maginflációs adat pedig megerősítheti a deflációs trendet. A befektetők most az MI átázódását látják a legnagyobb kockázatnak jövőre, miközben folytatódik a kiélezett verseny a nagy nevek között. Az eurózóna decemberben a stagnálás jeleit mutatta, az infláció stabilizálódása ellenére a növekedés gyenge maradt. Az EU ukrán finanszírozási csomagja közös hitelfelvétellel megvalósult, ami rövid távú stabilitást hozhat a szomszédos konfliktusban. A kötvényhozamok stabilak, az euró pedig tartja magát a dollárral szemben. A piacok óvatosak, a szolgáltatások tartják életben a gazdaságot, a feldolgozóipar recesszióban van, miközben az elemzők a viszonylag olcsó bankszektorban látnak fantáziát a jövő évre.

December során tovább emelkedtek a globális részvénypiacok, amit a Federal Reserve várakozásoknak megfelelő kamatcsökkentése is támogatott. A régiós részvényindexek kiemelkedően jól teljesítettek az év utolsó hónapjában, amelyhez a dollár gyengülése nélkül is kedvező piaci környezet társult. A magyar részvénypiac a hónap során 1,44%-os, forintban számolt hozamot ért el, amely összhangban volt a nemzetközi részvénypiacok teljesítményével, ugyanakkor régiós összevetésben inkább a gyengébben teljesítő piacok közé tartozott. A BUX indexen belül a legjobban teljesítő részvények a Zwack Unicum, a Graphisoft Park, valamint az index legnagyobb súlyát képviselő OTP Bank voltak. A hónap során a leggyengébben teljesítő papírok közé a korábbi jelentős emelkedést követően a 4iG került, míg az Appeninn Holding és a Gránit Bank is számottevő esést mutatott.

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:	5 123 061 344 HUF
B sorozat nettó eszközértéke:	666 331 426 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,767109 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	96,28 %
Számlapénz	3,10 %
Követelés	0,70 %
Kötelezettség	-0,08 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	2,07 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	102,08 %
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	37,30 %	
indulástól	14,73 %	
1 hónap	1,23 %	
3 hónap	11,68 %	
2025	37,30 %	
2024	24,87 %	
2023	16,74 %	
2022	-11,47 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2021.11.09 - 2025.12.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	15,65 %
A benchmark heti hozamokból számolt évesített szórása- egy év alapján	15,54 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	12,45 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	12,98 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 év

STRATÉGIAI DÖNTÉS

NOVEMBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
OTP Bank törzsrészvény	47,8%
MOL Nyrt. részvény demat	18,0%
Richter Nyrt. Részv. Demat	16,5%
Magyar Telekom Nyrt. részv.	7,0%
4iG Nyrt	3,3%
Opus Global Nyrt	2,3%
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	1,5%
Graphisoft Park S.E új	0,8%
Waberer's International Nyrt	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%

DECEMBERI ESZKÖZALLOKÁCIÓS DÖNTÉS

Az alap neve	Súly (%)
OTP Bank törzsrészvény	48,8%
MOL Nyrt. részvény demat	17,2%
Richter Nyrt. Részv. Demat	15,9%
Magyar Telekom Nyrt. részv.	6,8%
4iG Nyrt	2,7%
Opus Global Nyrt	2,2%
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	1,5%
MBH Bank Nyrt	1,5%
Graphisoft Park S.E új	0,8%
Waberer's International Nyrt	0,7%
AutoWallis Nyrt	0,4%
Gránit Bank Nyrt	0,3%
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 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