

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy olyan aranyipari befektetési lehetőséget kínáljon ügyfeleinek, melyen keresztül a Befektetők az arany, mint tőkepiaci eszköz teljesítményéből részesednek, miközben vállalják az arany árfolyamának mozgásából származó kockázatot. Az Alapkezelő az Alap jelen sorozatának az Alap céldevizájával szembeni devizakockázatát a csak erre a sorozatra allokkált deviza határidős ügyletekkel minimalizálja. Az Alapkezelő vállalja, hogy a fedezettség mértékét az adott sorozat eszközértékének arányában a hatékony fedezésnek minősülő 90% és 110% korlátok között tartja. Az Alap az arany árfolyammozgását követő, vagy aranyhoz kapcsolódó eszközökkel biztosítja a befektetők számára, hogy az arany árfolyamának emelkedéséből részesedhessenek. Az Alapkezelő dönthet úgy, hogy tőkeáttétellel növeli az Alap kitétséget, de a tőkeáttétel nem haladhatja meg a 200%-ot. Ezen eszközök jelentős árfolyamkockázatot hordoznak, mivel árfolyammozgásuk mind emelkedésben, mind pedig árfolyamesésben követi az arany árfolyam-változásának irányát. Az Alap ügyfelei az arany, mint tőkepiaci eszköz teljesítményéből ezen kockázat felvállalása mellett részesednek. Mivel az Alap jelentős arany kitétséggel rendelkezik, az Alapot hosszú távon befektetni kívánó, kockázattűrő befektetőknek ajánljuk.

Az Alap eszközeit forintban (HUF) tartja nyilván. Az Alap a devizakockázatok egy részét, vagy egészét is fedezheti határidős devizapozíciókkal a céldevizával (USD) szemben.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

A hónap fő meglepetése az amerikai monetáris politikában történt: a Kevin Warsh által először vezetett ülés kamatot nem változtatott ugyan, de monetárisan szigorú előrejelzést adott. A tagok többsége idénre már kamatemelést javasolt, az előremutató tekintet pedig elmaradt. A piac mostanra szeptemberre közel teljes bizonyossággal emelést áraz; így a hozamgörbe laposodott, a dollár erőteljesen erősödött. Ez a kamatkörnyezet jelentős terhet róhat a részvényt piacra. Az infláció ugyanakkor a meredeken eső olaj- és benzinár miatt deflációs jeleket mutat, a növekedés és a munkaerőpiac kitart. Támogató tényező volt a Micron kiugró jelentése (84,9%-os bruttó marzs, tartós memóriahiány) és az erős MI-beruházási ciklus. Ugyanakkor kockázat a feszített pozícionáltság, a finanszírozási korlátok és a rekord IPO-kínálat mint a SpaceX és később potenciálisan az OpenAI és Anthropic.

Az európai infláció májusban emelkedett az energiaárak miatt, de a feldolgozóipari adatok javultak; a jelenlegi olajár-esés a növekedési kilátást javítja. Az EKB alapkamatot emelt, további szigorítást szeptemberre vár a piac, bár az olajár összeomlása ezt kérdésessé teszi. Szektorszinten a bankok kiemelkedtek, de erős volt az ipar és a védelemi szektor is, az autóipar vegyes teljesítményt nyújt. Politikai kockázat a brit kormányválság és a felerősödő USA – EU kereskedelmi nézeteltérések.

Az Alap júniusban negatív hozamot ért el. Az eladási hullám tovább folytatódott az aranyiparokon, és a hónap folyamán a 4000 dolláros szint alá is benézett, amit jó belépési lehetőségnek tartottunk. A Hormuzi-szoros újra megnyílt, ezen körülményre tekintettel az arab országoknak már nem kell aranyat eladniuk, hogy a likviditási problémáikat kezeljék. A szentiment indikátorok is negatívak lettek, ami a korábbi időszakokban jó vételi időszakot jelentett. Az Alap kb. 4% túlsúlyba ment, mikor az arany ára 4000 dollár alá ment.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Erste Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Benchmark összetétele:	Az alapnak nincs benchmarkja
ISIN kód:	HU0000734959
Indulás:	2024.04.30
Devizanem:	EUR
A teljes alap nettó eszközértéke:	13 947 918 568 HUF
EUR-I sorozat nettó eszközértéke:	1 719 061 EUR
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,604491 EUR

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	59,80 %
Államkötvények	22,74 %
Kollektív értékpapírok	9,47 %
Számlapénz	4,62 %
Követelés	4,20 %
Kötelezettség	-0,83 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	93,54 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	192,77 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

REPHUN 2028/05/22 6,125% USD (Államadósság Kezelő Központ)

US T-BILL 12/03/26 (Amerikai Egyesült Államok)

US T-BILL 09/03/26 (Amerikai Egyesült Államok)

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó 6 hó 1 év 2 év 3 év 4 év 5 év

KOCKÁZATI SZINT

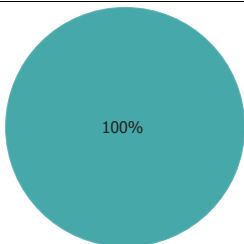


A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	-4,07 %	
indulástól	24,39 %	
1 hónap	-10,07 %	
3 hónap	-13,72 %	
2025	44,90 %	

Devizánkénti megoszlás

100% USD



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG GOLD FUND EUR-I sorozat EUR

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	27,82 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	21,78 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	21,78 %
WAM (átlagos lejárat)	0,72 év
WAL (átlagos élettartam)	0,73 év

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 eszközfajta, 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 információk célokot 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. VIGBefektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu