

## 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, kockázatvállaló 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 júliust a monetáris politikai bizonytalanság és a mesterséges intelligencia (AI) beruházási sztori megtörése uralta. Az új Fed-elnök, Kevin Warsh tudatosan elutasította az eddig használt gazdasági előre jelzési gyakorlatot, és a piacot a realgazdaság figyelésére, nem a jegybanki jelzésekre bízta. A részvényt piacot a fél éve tartó MI emelkedés kifulladás jellemezte: a félvezető szektor júliusban több mint 20%-ot esett, ami 2001 szeptembere óta a legrosszabb havi teljesítménye. Mindeközben masszív, rotáció zajlott a nagyberuházók/szoftvercégek és a chipgyártók között. A tőkeáttételes pozíciók leépítése erősítette a volatilitást. Eközben az egyenlő súlyozású S&P 500 és a szélesebb piacot reprezentáló Russell 2000 tartósan felülteljesített a nagy kapitalizációjú szegmenshez képest. Támogató tényező volt az erős vállalati jelentési szezon és a mérséklődő maginfláció; kockázatot jelentett viszont az iráni háború miatti olajár-sokk, valamint az MI-beruházások egyre inkább hitelre és körkörös finanszírozásra épülő szerkezete, amely a fenntarthatóságot kérdőjelezi meg.

Az EKB júliusban tartotta a kamatot, a növekedési és inflációs kockázatokat kiegyensúlyozottabbnak ítélve, szeptemberre halasztva a döntést egy esetleges további lépésről. Az orosz finomítói kapacitások elleni ukrán csapások és a Hormuzi-szoros akadózó forgalma dízel- és gázár-emelkedést hozott, ami inflációs kockázatot és növekedési fékeződést egyaránt jelent. Az autóipar (Volkswagen, Mercedes) lefelé módosította kilátásait a kínai kereslet gyengülése miatt, míg a bankszektor erős negyedévet zárt, és a védelmi szektor a NATO-csúcs utáni kiadásnövelési ígéretekkel profitált.

Az Alap júliusban pozitív hozamot ért el. Az arany ára a hónap folyamán elérte első célárunkat, a 4000 dollárt. Egész hónapban oldalazott, többször is 4000 alá ment, de mivel nem jöttek be új eladók, nem tudott szubsztanciálisan ezen érték alá menni. Úgy tűnik, hogy sokan ennél a pszichológiai fontos szintnél kezdtek el újra vásárolni a nemesfémbe. A szentiment indikátorok is negatívak lettek, ami a korábbi időszakokban jó vételi időszakot jelentett. Az Alap a hónap végén újra 100%-on volt feltöltve, de ha jönne egy újabb eladási hullám, akkor megint túlsúlyban lesz. Változatlanul az a véleményünk, hogy azok a fundamentális faktorok, amik az év elején 5600 dollárig vitték az arany árát, változatlanul érvényesek lehetnek.

## 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:                          | HU0000733845                                 |
| Indulás:                           | 2025.06.19                                   |
| Devizanem:                         | EUR                                          |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 15 106 246 996 HUF                           |
| EUR-R sorozat nettó eszközértéke:  | 2 252 959 EUR                                |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,173175 EUR                                 |

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                     | Részarány       |
|-----------------------------------|-----------------|
| Kincstárjegyek                    | 62,10 %         |
| Államkötvények                    | 19,51 %         |
| Kollektív értékpapírok            | 9,39 %          |
| Számlapénz                        | 10,14 %         |
| Kötelezettség                     | -1,23 %         |
| Követelés                         | 0,09 %          |
| Nyitott derivatív pozíciók értéke | 0,00 %          |
| <b>Összesen</b>                   | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek            | 90,06 %         |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel      | 189,19 %        |

## 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

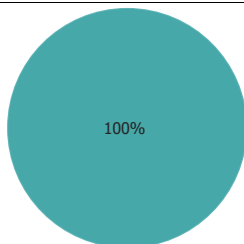


## A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

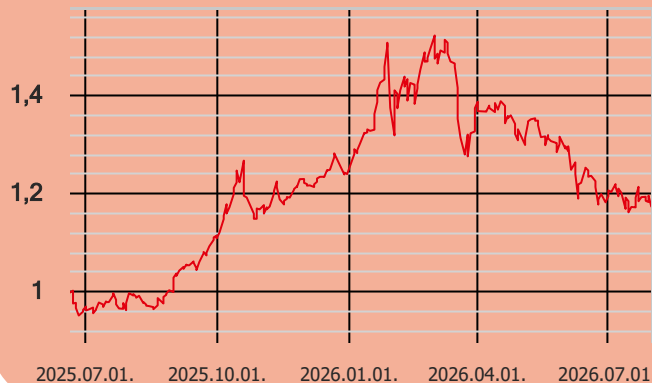
| Időtáv     | Hozam (%) | Benchmark |
|------------|-----------|-----------|
| YTD        | -5,43 %   |           |
| indulástól | 15,40 %   |           |
| 1 hónap    | -0,83 %   |           |
| 3 hónap    | -11,92 %  |           |

## Devizánkénti megoszlás

100% USD



## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG GOLD FUND EUR-R sorozat EUR

## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                                                                 |         |
|-----------------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 28,09 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 27,42 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 27,42 % |
| WAM (átlagos lejárat)                                           | 0,62 év |
| WAL (átlagos élettartam)                                        | 0,63 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