

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

Az augusztust az amerikai jegybank szerepét betöltő Fed vezetése körüli bizonytalanság és a hosszú hozamok elszabadulása uralta. Kevin Warsh jegybankelnök szűkszavúbb kommunikációs stílusa bizalmi válságot okozott a kötvénypiacon, aminek hatására a 30 éves amerikai hozam évtizedes csúcsra, 5,3% fölé emelkedett. Ugyanakkor a szeptemberi kamatemelés valószínűsége a hónap folyamán 65%-ról 40% közé csökkent a gyengülő munkaerőpiaci adatok hatására; majd a Jackson Hole-i tájékoztató után ismét a kamatemelés vált valószínűbbé. A tengerentúli részvényt piacot ezzel szemben a kiugró vállalati profitok és a folytatódó MI-beruházási hullám tartotta emelkedő pályán. Jelentős szektorrotáció zajlott chipgyártók és MI-infrastruktúra-beruházók, illetve a hardver- és szoftvergyártók között. Kockázatot jelent a piaci pozícionáltság és tőkeáttétel extrém szintje, a hitelből finanszírozott MI-beruházások fenntarthatósága, valamint az iráni-amerikai konfliktus és a novemberi időközi választás előtti belpolitikai feszültségek.

Európában a vállalati eredmény szezon kifejezetten erősnek bizonyult: a bankok és az MI-infrastruktúrához kapcsolódó ipari szereplők egyaránt felülteljesítettek, az indexek pedig új csúcsra emelkedtek. Az euróözone növekedési kilátásait felfelé módosították, az infláció a cél közelében stabilizálódott. Ezzel párhuzamosan a hosszú európai hozamok is történelmi magasságokba emelkedtek a globális fiskális aggodalmak begyűrűzése miatt, miközben a magas gázár növekedési kockázatot jelent.

Az Alap augusztusban pozitív hozamot ért el. Az arany ára június óta 4000 dollár körül mozgott, de nem tudott jelentősen alámenni. Augusztus elején hirtelen a befektetők elkezdtek vásárolni, és a hónap közepén már több mint 20%-ot emelkedett az árfolyam. Központi banki adatok is megjelentek, amik azt indikálták, hogy a több bank is jelentős mennyiséget vett a 4000 dolláros szint körül. Az Alap a hónap végén újra 100%-on volt feltöltve, de ha jön 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:	HU0000733837
Indulás:	2024.05.07
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	16 888 555 456 HUF
HUF-R sorozat nettó eszközértéke:	2 699 959 916 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,580398 HUF

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	57,18 %
Államkötvények	17,44 %
Kollektív értékpapírok	9,25 %
Számlapénz	17,16 %
Kötelezettség	-1,05 %
Követelés	0,01 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,00 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	89,89 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	196,77 %

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

1

2

3

4

5

6

7

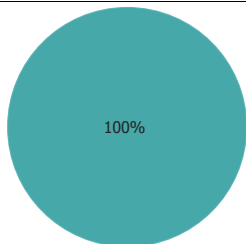
← Alacsonyabb kockázat Magasabb kockázat →

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

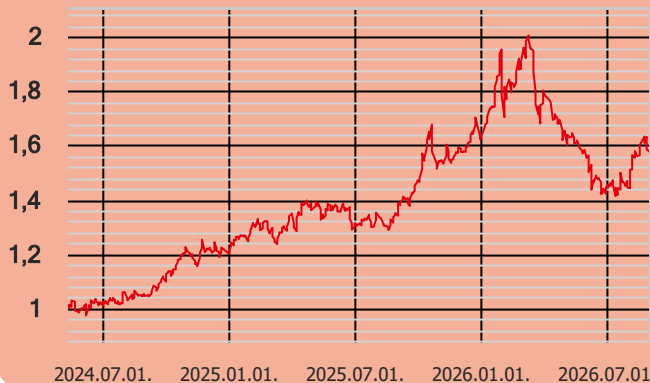
Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	-2,82 %	
indulástól	21,84 %	
1 hónap	9,10 %	
3 hónap	-0,48 %	
2025	34,55 %	

Devizánkénti megoszlás

100% USD



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG GOLD FUND HUF-R sorozat HUF

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	28,10 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	22,06 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	22,06 %
WAM (átlagos lejárat)	0,50 év
WAL (átlagos élettartam)	0,51 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