VIG GOLD FUND

HUF-R sorozat HUF

HAVI Hírlevél - 2026. SZEPTEMBER (készítés időpontja: 2026.09.30)

VIG ASSET MANAGEMENT

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja, hogy olyan aranypiaci 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 allokált 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 kitettségét, 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 kitettséggel 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 hónap fő eseménye a Federal Reserve irányadó kamatlábának emelése volt: az amerikai jegybank a vártnak megfelelő 25 bázisponttal emelte az irányadó kamatot. Ez 2023 júliusa óta az első emelés, amit a piaci szereplők várakozásai szerint tovább 3-4 követhet. Az emelkedő amerikai hozamszintet támogatja az óriási amerikai költségvetési hiány, az inflációs nyomás, valamint az MI beruházásokhoz köthető kötvénykibocsátások. Mindezek ellenére az amerikai részvénypiacon összességében még nem látható lefordulás, de a felszín alatt már nem egységes a kép. A jól teljesítő MI-kapcsolt papírok ugyan jól teljesítenek, ám a gazdaság hagyományosabb részeiben tevékenykedő vállalatok részvényei gyengélkednek, amit a kis piaci kapitalizációjú cégek részvényeinek átlagos árfolyamváltozását követő Russell 2000 index alul teljesítése is jól szemléltet. A vállalati eredmények és eredményvárakozások továbbra is erősek, de kérdéses, hogy ezek a kilátások mennyire sérülékenyek, ha az MI fejlődése és adaptációja szabályozási vagy más okok miatt lassulna.
Európában is szigorító monetáris politika zajlik: a javuló növekedési kilátások mellett, a főleg magas energiaárak miatt emelkedő inflációs várakozások kifejezetten aggasztóak. A kötvénypiacot az elszálló hozamok jellemzik. Nyugat-Európában a magas hozamszinteket a belpolitikai instabilitás, a növekvő inflációs nyomás és az elhúzódó orosz-ukrán konfliktus is támogatja. Az európai ipart meghatározó autógyártás strukturális változási kényszerben van a kínai verseny miatt.
Az Alap szeptemberben negatív hozamot ért el. Az arany ára az elmúlt hónapban a 4400-as szintről 4150-ig esett vissza. Az esést leginkább a hozamemelkedés váltotta ki. Japánban 30 éves csúcsra emelkedtek a hosszú lejáratú hozamok, de szinte az összes fejlet világgazdaságokban jelentősen megemelkedtek mind a rövid, mind a hosszú lejárati kamatok. Az, hogy a nominális hozamok megemelkedtek, még nem lett volna akkora gond, de sajnos a reálhozamok (nominális hozam – infláció) is jelentősen megemelkedtek. Erre reagált az arany ára augusztusban. De az esés ellenére még mindig a pszichológiailag fontos 4000-es szint felett van, ami egy jó támaszpontot jelenthet a következő emelkedéshez. 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:	15 860 329 036 HUF
HUF-R sorozat nettó eszközértéke:	2 464 040 301 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,512476 HUF

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	62,28 %
Államkötvények	18,97 %
Kollektív értékpapírok	9,43 %
Számlapénz	9,20 %
Követelés	0,22 %
Kötelezettség	-0,09 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,00 %
Összesen	**100,00 %**
Származtatott ügyletek	91,81 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	192,86 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

US T-BILL 05/13/27 (Amerikai Egyesült Államok)

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

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

US T-BILL 06/10/27 (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

VIG GOLD FUND

HUF-R sorozat HUF

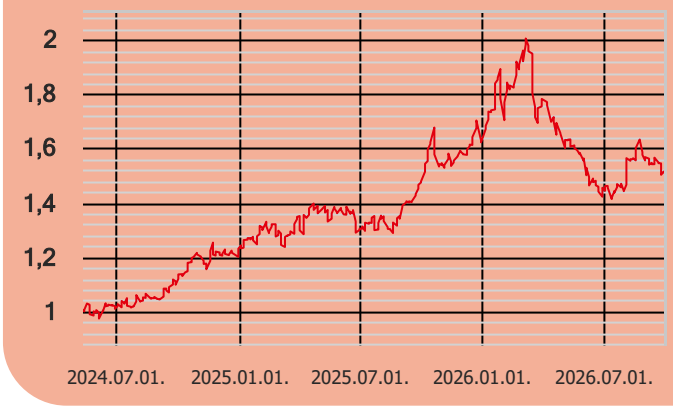
HAVI Hírlevél - 2026. SZEPTEMBER (készítés időpontja: 2026.09.30)

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	-7,00 %	
indulástól	18,82 %	
1 hónap	-4,30 %	
3 hónap	5,86 %	
2025	34,55 %	

Devizánkénti megoszlás

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	28,12 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	21,91 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	21,91 %
WAM (átlagos lejárat)	0,60 év
WAL (átlagos élettartam)	0,61 év

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbftv. által előírt portfólió jelentésnek minősül, mely az adott hónap utolsó nettó eszközértéke alapján tartalmazza az alap eszközeinek a portfóliófektetési eszközfajták, illetve a befektetési politikájában részletezett egyéb kategóriák szerinti bemutatását, a portfólióban 10%-nálmagasabb 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 megtekinthetőek. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezelo@am.vig| www.vigam.hu