VIG GOLD FUND

USD-I sorozat USD HAVI Hírlevél - 2026. OKTÓBER (készítés időpontja: 2026.10.31)

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

Októberben a pénz- és tőkepiaci képet három, egymást erősítő erő alakította: a mesterséges intelligenciához kötődő beruházási ciklus finanszírozhatóságával kapcsolatos kételyek, a tartósan magas reálhozamok, valamint a közel-keleti eszkaláció miatt 110 dollár fölötti olajár. A Federal Reserve az októberi ülésén szinten tartotta az irányadó kamatlábakat, pedig egy hónapja még kamatemelés volt árazva. A 10 éves hozam az 5,3%-os csúcsról 5% alá süllyedt. Ebben nem a dezinfláció játszott szerepet, hanem az AI-kapcsolt kötvénykínálat mérséklődésére vonatkozó várakozások. A hónap elején még új S&P 500-csúcs született, ezt azonban a félvezetőgyártó részvények 2008 óta leghosszabb eső szériája követte. A fő kockázat változatlanul a november 3-i időközi választás, és az azt követően valószínűsíthető amerikai katonai csapás Irán ellen. Európában az infláció 3% fölött ragadt, így az Európai Központi Bankon belül a további szigorítás felé billen a mérleg. A francia hozamfelár több, mint 170 bázispontra tágult, a 10 éves hozam ideiglenesen átlépte az 5%-ot. Az autóipart és a luxusszektort a kínai kereslet gyengesége húzta le, az AI-kapcsolt villamosítási papírokat pedig a globális hangulat.
Az Alap októberben negatív hozamot ért el. Az arany ára az elmúlt hónapban a 4200-as szintről 4000 alá esett. A magas kamatok még mindig komoly ellenszelet jelentenek az arany számára a kedvező árszint ellenére. Azt gondoljuk, hogy azok a faktorok, amik az aranyat az év elején az 5500-as szintre emelték, változatlanul érvényesek lehetnek. Az amerikai államadósság változatlanul nagyon magas, és még tovább emelkedhet, a dedollarizációs folyamat Trump elnöksége alatt felgyorsult, és a központi bankok változatlanul vásárolják a nemesfémeket.

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:	HU0000734967
Indulás:	2024.04.30
Devizanem:	USD
A teljes alap nettó eszközértéke:	15 229 432 443 HUF
USD-I sorozat nettó eszközértéke:	32 722 855 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,636565 USD

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kincstárjegyek	66,75 %
Államkötvények	20,18 %
Kollektív értékpapírok	9,30 %
Számlapénz	7,06 %
Kötelezettség	-3,43 %
Követelés	0,14 %
Nyitott derivatív pozíciók értéke	0,00 %
Összesen	**100,00 %**
Származtatott ügyletek	91,93 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	195,64 %

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

USD-I sorozat USD HAVI Hírlevél - 2026. OKTÓBER (készítés időpontja: 2026.10.31)

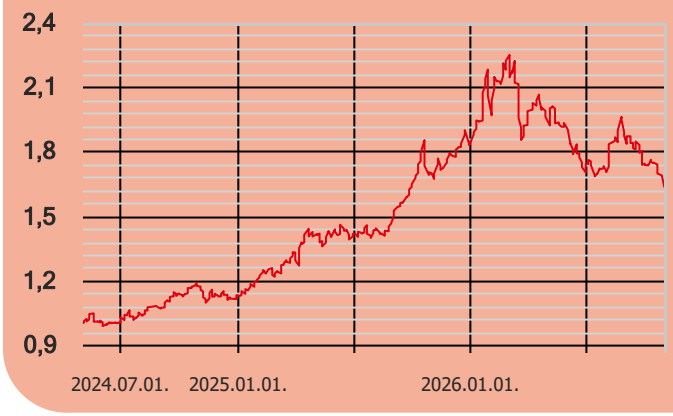
A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	-10,69 %	
indulástól	21,75 %	
1 hónap	-6,54 %	
3 hónap	-4,49 %	
2025	63,20 %	

Devizánkénti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE



VIG GOLD FUND USD-I sorozat USD

KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	28,99 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	22,94 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	22,94 %
WAM (átlagos lejárat)	0,57 év
WAL (átlagos élettartam)	0,58 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 portfólióbefektetési 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