

BEFEKTETÉSI POLITIKA

A Részalap célja, hogy olyan aranyipiaci befektetési lehetőséget kínáljon ügyfeleinek, melyen keresztül a Befektetők az arany, mint tőkepiaci eszköz teljesítményéből részesednek, miközben vállalják az arany árfolyamának mozgásából származó kockázatot.

A Részalap az arany árfolyammozgását követő, vagy aranyhoz kapcsolódó eszközökkel biztosítja a befektetők számára, hogy az arany árfolyamának emelkedéséből részesedhessenek. Alapkezelő dönthet úgy, hogy tőkeáttétellel növeli a Részalap kitétséget, de a tőkeáttétel nem haladhatja meg a 130%-ot. Ezen eszközök jelentős árfolyamkockázatot hordoznak, mivel árfolyammozgásuk mind emelkedésben, mind pedig árfolyamesésben követi az arany árfolyam-változásának irányát. A Részalap ügyfelei az arany mint tőkepiaci eszköz teljesítményéből ezen kockázat felvállalása mellett részesednek. Mivel az Részalap jelentős arany kitétséggel rendelkezik, a Részalapot hosszú távon befektetni kívánó, kockázatvállaló befektetőknek ajánljuk.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Februárban a globális pénz- és tőkepiacok mozgásait leginkább Donald Trump vámemelési politikája határozta meg. Az Egyesült Államok elnöke jelentős importvámokat vezetett be Mexikóval, Kanadával és Kínával szemben, amelyek hatására a piacok kezdetben erős eladási hullámmal reagáltak. Végül az utolsó pillanatban bejelentett vámhalasztások enyhítették a hangulatot, de a jelenség jól mutatja a piac volatilitását. A kereskedelmi feszültségek ellenére az amerikai gazdaság továbbra is stabil növekedést mutatott, a lakossági fogyasztás 4% feletti éves növekedése és a visszafogott infláció kedvező környezetet teremtett a részvénypiac számára. Európában a befektetői hangulatot szintén Trump vámügyi bejelentései és a várható EU-s válaszlépések határozták meg. A német és francia inflációs adatok a vártól kissé alacsonyabbak lettek, ami erősítette az Európai Központi Bank (EKB) ideai kamatsökkentési várakozásait. A német kétéves államkötvény hozama ennek hatására rég nem látott mértékben, 19 bázisponttal csökkent februárban. Ebben közrejátszott a német választások, ahol az AfD a vártól gyengébben szerepelt. A részvénypiacokon az ipari és autóipari szektor különösen válaszlépéseket készítenek elő, amelyek további volatilitást okozhatnak a következő hónapokban.

A Részalap februárban pozitív hozamot ért el. A hónap folyamán végig a referenciaindexen tartottuk a Részalapot. Változatlanul úgy gondoljuk, a Trump elnök által létrehozott bizonytalan gazdasági és politikai környezetnek pozitív hatása lehet az arany árára. Az infláció nem csökkent az Egyesült Államokban, Trump elnök heves kirohanásai hol az ukránokra, hol az oroszokra szintén pozitívan hathat az arany árára. Ami szerintünk negatívan befolyásolhatja az arany árát, az az a körülmény, hogy az ezüst nem tudott emelkedni az arannyal együtt. Úgy gondoljuk, hogyha ez divergencia hosszabb távon fennmarad, akkor ez negatívan hathat az arany árára.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő:	Raiffeisen Bank 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:	8 564 880 805 HUF
UI sorozat nettó eszközértéke:	19 329 131 USD
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,220927 USD

FORGALMAZÓK

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Kollektív értékpapírok	99,40 %
Kötelezettség	-1,54 %
Követelés	1,14 %
Számlapénz	1,01 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
UBS ETF CH-Gold	
SPDR Gold Shares ETF	
iShares Gold Trust	
VanEck Merk Gold Shares ETF	
SPDR Gold MiniShares Trust ETF	
Goldman Sachs Physical Gold ETF	

KOCKÁZATI SZINT

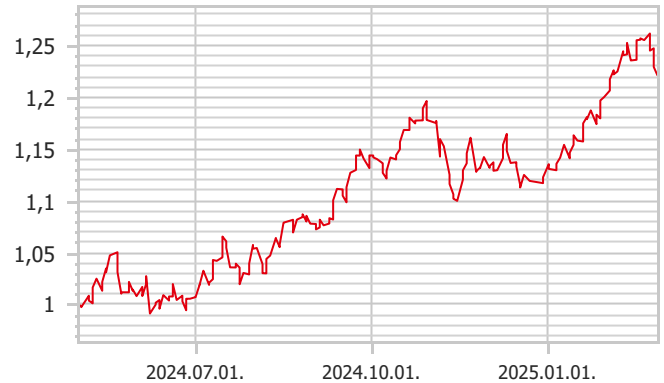
1	2	3	4	5	6	7
←						→
Alacsonyabb kockázat						Magasabb kockázat

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	8,74 %	
indulástól	22,09 %	
1 hónap	1,73 %	
3 hónap	6,89 %	
6 hónap	13,26 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.04.30 - 2025.02.28



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	10,94 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	10,94 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	10,94 %
WAM (átlagos lejárat)	0,00 év
WAL (átlagos élettartam)	0,00 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 eszközfajták, 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 információs célokat 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. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezeslo@am.vig | www.vigam.hu