

## 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 Alap az arany árfolyammozgását követő, vagy aranyhoz kapcsolódó eszközökkel biztosítja a befektetők számára, hogy az arany árfolyamának emelkedéséből részesedhessenek. Az Alap eszközeinek túlnyomó részét olyan ETF-ekbe, illetve határidős kontraktusokba fekteti, melyek árfolyama tükrözi az arany árfolyamának alakulását, míg a portfólió kisebb részét, tőkeáttétel esetén, likvid, alacsony kockázatú kamatozó eszközökben tartja. A portfólió hatékony kezelése céljából kötött származtatott ügyletek kitettsége nem haladhatja meg Az Alap nettó eszközértékének 30%-át. Az Alap a devizakockázatok egy részét, vagy egészét is fedezheti határidős devizapozíciókkal a céldevizával, azaz a benchmark elszámolási devizájával (USD) szemben. Az Alap eszközeit forintban (HUF) tartja nyilván. A hosszabb távon gondolkodó, a magasabb hozam reményében az átlagosnál nagyobb kockázatot is felvállaló befektetőnek előnyös befektetési forma.

## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Februárban az S&P 500 index minimálisan csökkent, miközben a VIX (a volatilitást mérő index) tartósan emelkedett szinten mozgott, jelezve az index alatt zajló erőteljes szektor rotációt. Az Nvidia negyedéves bevétele meghaladta a várakozásokat, a visszafogott piaci reakció azonban arra utal, hogy a pozitív meglepetés már be volt árazva. A monetáris politika terén Kevin Warsh Fed-elnöki jelölése alapvetően átírta a kamatvárakozásokat: a piac figyelmét a rövid kamatpályáról a 6,6 ezer milliárd dolláros jegybanki mérleg esetleges leépítésére irányította. A határidős piacok jelenleg két vágást áraznak 2026-ra, az első lépés várhatóan júniusra–júliusra tolodott. A hozamgörbe a 10 éves papíron 4,1% körül stabilizálódott. Geopolitikai fronton az USA–Irán nukleáris tárgyalások újra indulása, az iráni 15 napos ultimátum és a közel-keleti haderők koncentrációja emelte az olaj árát. Az európai tőzsdék lényegesen felülteljesítették az USA-t, amit a kedvező értékelés, az erős eredményyszezon és a védelmi kiadások növelésére vonatkozó politikai elköteleződés egyaránt táplált. Az EKB enyhítési ciklusának folytatása várható; az EKB elnök Lagarde lehetséges korai távozásának híre ugyanakkor az intézményi kommunikáció folytonosságával kapcsolatban némi bizonytalanságot vet fel. Az Alap februárban pozitív hozamot ért el. Az arany a hónap elejét rendkívül volatilisen kezdte. A január végi esést tovább folytatta és a \$4400 szinten stabilizálódott. Úgy gondoljuk, hogy a következő időszakban az arany ára oldalazhat enyhe pozitív szentimenttel. Ugyanakkor nem tartjuk kizártnak azt sem, hogy az év hátralévő időszakára már láttuk az arany csúcsát és mélypontját. Bár a geopolitikai kockázatok változatlanul fennállnak, és az infláció is makacsan magasabb szinten stabilizálódott, mint ahol azt az amerikai jegybank szeretné, mi úgy gondoljuk, hogy az arany sok kockázatot előre beárzott. Az elmúlt 2 évben több mint megduplázódott a nemesfém ára, és ezt a mozgást valószínűsíthetően meg kell emésztienie.

## 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:                          | HU0000733837                                 |
| Indulás:                           | 2024.05.07                                   |
| Devizanem:                         | HUF                                          |
| A teljes alap nettó eszközértéke:  | 17 949 855 065 HUF                           |
| A sorozat nettó eszközértéke:      | 2 959 515 195 HUF                            |
| Egy jegyre jutó nettó eszközérték: | 1,912837 HUF                                 |

## FORGALMAZÓK

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

| Eszköz típusa                                  | Részarány       |
|------------------------------------------------|-----------------|
| Kollektív értékpapírok                         | 99,74 %         |
| Követelés                                      | 1,51 %          |
| Kötelezettség                                  | -1,33 %         |
| Számlapénz                                     | 0,08 %          |
| <b>Összesen</b>                                | <b>100,00 %</b> |
| Származtatott ügyletek                         | 0,00 %          |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel                   | 100,00 %        |
| 10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök |                 |

SPDR Gold Shares ETF  
UBS ETF CH-Gold  
iShares Gold Trust  
Goldman Sachs Physical Gold ETF  
VanEck Merk Gold Shares ETF  
SPDR Gold MiniShares Trust ETF

## 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        | 17,62 %   |           |
| indulástól | 43,05 %   |           |
| 1 hónap    | 7,03 %    |           |
| 3 hónap    | 19,87 %   |           |
| 2025       | 34,55 %   |           |

## SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.05.07 - 2026.02.28



## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                                                                 |         |
|-----------------------------------------------------------------|---------|
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján | 24,71 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján | 20,47 % |
| Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján | 20,47 % |
| 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