

VIG Svájci Frank Rövid Kötvény Befektetési Alap

HUF-R sorozat HAVI Hírlevél - 2025. MÁJUS (készítés időpontja: 2025.05.31)
HUF

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap célja az Alapban tartott megtakarítások gyarapítása, alacsony kamat- és hitelkockázat vállalása mellett. Az Alap elsősorban rövid futamidejű, svájci frankban denominált állampapírokat, valamint egyéb befektetési kategóriájú kötvényeket vásárol, azokon elért kamat- és árfolyamnyereség révén kíván hozamot termelni a befektetőknek. Az Alapkezelő az Alapban tartott megtakarításokat elsősorban svájci frankban denominált, rövid lejáratú kötvényekbe fekteti. Az Alapkezelő alacsony kamatkockázatot vállal, az Alap portfóliójának átlagos hátralévő futamideje (modified duration) meghaladja a 6 hónapot, de nem lehet magasabb, mint 2,5 év. Az Alap hitelkockázatok vállalása terén is óvatos stratégiát követ: az Alap a svájci állampapírokon felül kizárólag befektetési kategóriájú kötvényeket vásárolhat. Az Alap svájci állampapír befektetéseit kiegészíthetik hitelintézeti, vállalati vagy önkormányzati kibocsátások is, valamint betételekötések és repó ügyletek. Az Alap portfóliójának kisebb részét szupranacionális kibocsátók kötvényeibe is befektetheti. Az Alap kis súllyal euróban kibocsátott állampapírokat is vásárolhat, a devizakockázat fedezésével. Az Alap kollektív befektetési formákat is tarthat, Az Alap kizárólag svájci frankban és euróban denominált értékpapírba fektet be, más devizás eszközt csak a likviditás kezelése céljából tarthat bankbetétben vagy számlapénzben.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ

Svájcban az infláció májusban a piaci várakozásokkal összhangban 0,1%-kal csökkent az előző év azonos időszakához viszonyítva. Ezzel már év/év alapon is defláció tapasztalható az országban, melyre utoljára 2021 márciusában volt példa. Leginkább az alacsonyabb energiaárak és bérleti díjak járultak hozzá az infláció csökkenéséhez. A bérleti díjak Svájcban négyszer változnak – februárban, májusban, augusztusban és novemberben – és az elmúlt években a folyamatos kamatemelésnek köszönhetően ezekben is egy felfelé mutató trend volt megfigyelhető. A tavaly kezdődött kamatcsökkentések hatására azonban a Svájci Szövetségi Lakásügyi Hivatal a bérleti díjak referencia kamatlábát is csökkentette, ami feljogosította a bérletet arra, hogy bérleti díj csökkentést kérjenek. A maginfláció, habár még pozitív tartományban van, a piaci várakozások alatt végzett, így 0,5% volt a mutató májusban. Az alacsonyabb infláció hatására a svájci jegybank a következő, június 19-i kamatdöntő ülésen piaci várakozások szerint ismét 25 bázisponttal csökkentheti az alapkamatot, mellyel 0%-ra kerülne Svájcban az irányadó ráta. Az árazások alapján az sem zárható ki, hogy ősszel negatív tartományba kerül az alapkamat. Svájcban az első negyedéves GDP jobb lett a várakozásoknál, a sporteseményekkel korrigált GDP növekedés 0,8% lett az előző negyedévhez viszonyítva. Május folyamán a gazdasági aktivitás nőtt, a KOF svájci gazdaságtudató intézet gazdasági barométere 98,5 pontra emelkedett az előző havi 97,1-ről. Az emelkedő érték ellenére azonban még mindig visszafogottnak tekinthető a gazdasági aktivitás. Svájcban a rövid kötvényhozamok a kamatcsökkentés hírének hatására tovább estek, így a hozamgörbe rövid vége már negatív tartományban van. Az 1 éves lejáraton 12 bázispontos csökkenés ment végbe, a 3 éves lejáraton pedig 10 bázisponttal csökkentek a hozamok.

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:	HU0000735139
Indulás:	2024.07.09
Devizanem:	HUF
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 302 781 637 HUF
HUF-R sorozat nettó eszközértéke:	47 877 627 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,066447 HUF

FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank Zrt., VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

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

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	78,40 %
Kincstárjegyek	19,10 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	1,54 %
Számlapénz	1,00 %
Kötelezettség	-0,04 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
SWISS 2027/06/27 3,25% (Svájci Állam)	
SWISS 2025/07/24 1,5% (Svájci Állam)	
SWISS 2028/04/08 4% (Svájci Állam)	
SWISS 2029/06/22 0% (Svájci Állam)	

KOCKÁZATI SZINT

1	2	3	4	5	6	7
Alacsonyabb kockázat			Magasabb kockázat			

VIG Svájci Frank Rövid Kötvény Befektetési Alap

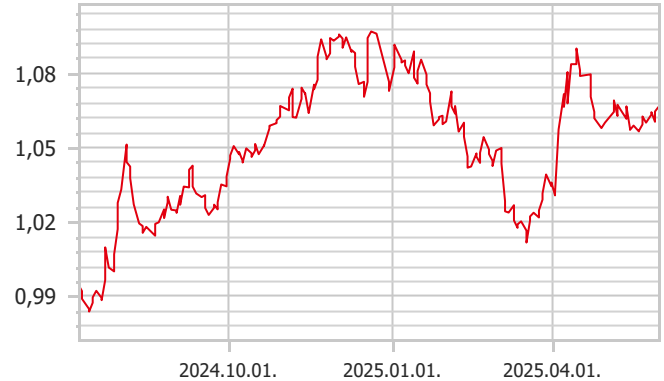
HUF-R sorozat HAVI Hírlevél - 2025. MÁJUS (készítés időpontja: 2025.05.31)
HUF

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	-0,60 %	
indulástól	6,64 %	
1 hónap	0,60 %	
3 hónap	1,68 %	
6 hónap	-2,44 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.07.09 - 2025.05.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	9,35 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	9,35 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	9,35 %
WAM (átlagos lejárát)	2,02 év
WAL (átlagos élettartam)	2,07 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