

VIG Svájci Frank Rövid Kötvény Befektetési Alap

HUF-R sorozat HAVI Hírlevél - 2025. JÚNIUS (készítés időpontja: 2025.06.30)
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 júniusban a piaci várakozások szerint ismét 0,1%-kal csökkenhetett az előző év azonos időszakához viszonyítva, havi összehasonlításban azonban stagnálás várható az adatokban. Az alacsonyabb infláció hatására a jegybank a június 19-i kamatdöntő ülésen ismét 25 bázisponttal csökkentette az alapkamatot, mellyel 0%-ra került Svájcban az irányadó ráta. Svájcban június 1-től a bankok legfeljebb a minimum tartalékkövetelmény 18-szorosát (korábban 20) tarthatják a jegybanknál az alapkamathoz kötve, ezen az összegben felül -0,25%-os kamat terheli őket. Ennek az intézkedésnek az a célja, hogy hatékonyabb legyen az eloszlás a bankrendszeren belül, és ezáltal a pénzpiaci hozamok összhangban legyenek a mindenkor alapkamat mértékével. Martin Schlegel, jegybankelnök hangsúlyozta, hogy habár tudják, hogy a negatív kamatoknak nem kívánt mellékhatásai is lehetnek, de ha szükséges, akkor nem zárkoznak el a további kamatvágásoktól. A devizapiaci intervencióra továbbra is fontos eszközként tekintenek. Június folyamán a gazdasági aktivitás csökkent, a KOF svájci gazdaságkutató intézet gazdasági barométere 96,1 pontra csökkent az előző havi 98,6-ról, mellyel új idei évi mélypontot ért el. A negatív fejlemények széles körben érintették a gazdaságot, de főként a feldolgozóiparra helyeződik nagy nyomás. Svájcban a rövid kötvényhozamok emelkedtek júniusban során, de még így is negatív tartományban helyezkednek el. Az 1 éves lejáraton 12 bázispontos emelkedés ment végbe, a 3 éves lejáraton pedig 13 bázisponttal nőttek 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:	1 271 050 624 HUF
HUF-R sorozat nettó eszközértéke:	46 536 727 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,047026 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	89,09 %
Kincstárjegyek	9,05 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	1,56 %
Számlapénz	1,22 %
Kötelezettség	-0,92 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
SWISS 2028/04/08 4% (Svájci Állam)	
SWISS 2025/07/24 1,5% (Svájci Állam)	
SWISS 2026/05/28 1,25% (Svájci Állam)	
SWISS 2030/05/27 0,5% (Svájci Állam)	

KOCKÁZATI SZINT

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

VIG Svájci Frank Rövid Kötvény Befektetési Alap

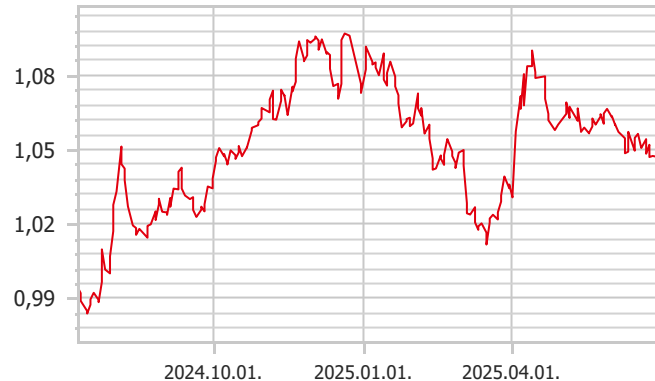
HUF-R sorozat HAVI Hírlevél - 2025. JÚNIUS (készítés időpontja: 2025.06.30)
HUF

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	-2,41 %	
indulástól	4,70 %	
1 hónap	-1,82 %	
3 hónap	1,22 %	
6 hónap	-2,41 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.07.09 - 2025.06.30



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	9,42 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	9,42 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	9,42 %
WAM (átlagos lejárát)	2,05 év
WAL (átlagos élettartam)	2,09 év

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbfv. 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