

VIG Svájci Frank Rövid Kötvény Befektetési Alap

CHF-R sorozat HAVI Hírlevél - 2024. DECEMBER (készítés időpontja: 2024.12.31)
CHF

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, decemberben tovább csökkent az infláció, 0,6%-os volt az éves áremelkedési ütem. Az inflációs kép így Svájcban igen csak kedvező: a jegybank korábbi várakozásánál is kedvezőbb alakult az áremelkedés, és a jövő évi inflációs előrejelzést is lefelé módosították 0,6%-ról 0,3%-ra. Így a decemberi kamatdöntő ülés alkalmával meglepetés érte a piacot, hiszen a svájci jegybank a 25 bázispontos várakozással ellentétben 50 bázisponttal 0,5%-ra csökkentette az irányadó rátát. 2025-ben folytatódhat a kamatvágási ciklus még egy 25 bázispontos csökkentéssel, azonban a piaci várakozások szerint azzal el is érhetik a végső kamatszintet. A gazdasági növekedés gyenge, és a jövő évre vonatkozó kilátások is bizonytalanok, így a 2025-ös GDP előrejelzést is némileg lejjebb, 1-1,5% közé várják. A svájci frank december folyamán némileg gyengült az euróval szemben, de a 2025-ös év politikai történései (Trump hatalomátvétele, német választások, francia politikai káosz stb.) további frankerősödést hozhatnak magukkal. December folyamán a gazdasági aktivitás ismét csökkent, a KOF svájci gazdaságkutató intézet gazdasági barométere 99,5 pontra esett a múlt havi 102,9-ről. Különösen a feldolgozóipar és a vendéglátóipar járult hozzá a csökkenéshez. A hónap során a rövid kötvény hozamok tovább csökkentek, az 1 éves lejáraton 20 bázispontos csökkenés, a 3 éves lejáraton pedig 8 bázispontos csökkenés ment végbe. A 2 éves lejáraton negatív tartományban zárta a hozam az évet.

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:	HU0000735147
Indulás:	2024.07.18
Devizanem:	CHF
A teljes alap nettó eszközértéke:	1 149 187 260 HUF
CHF-R sorozat nettó eszközértéke:	1 832 848 CHF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,004615 CHF

FORGALMAZÓK

Erste Befektetési 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	94,70 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	1,75 %
Kincstárjegyek	0,83 %
Számlapénz	2,42 %
Követelés	0,32 %
Kötelezettség	-0,02 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %
10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök	
SWISS 2025/07/24 1,5% (Svájci Állam)	
SWISS 2026/05/28 1,25% (Svájci Állam)	
SWISS 2027/06/27 3,25% (Svájci Állam)	
SWISS 2028/04/08 4% (Svájci Állam)	

KOCKÁZATI SZINT

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

VIG Svájci Frank Rövid Kötvény Befektetési Alap

CHF-R sorozat HAVI Hírlevél - 2024. DECEMBER (készítés időpontja: 2024.12.31)
CHF

A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
indulástól	0,46 %	
1 hónap	0,08 %	
3 hónap	0,20 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.07.18 - 2024.12.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	0,39 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	0,39 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	0,39 %
WAM (átlagos lejárat)	1,71 év
WAL (átlagos élettartam)	1,78 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 információk célokot 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 megtekinthetők. VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. | 1091 Budapest, Üllői út 1. | +36 1 477 4814 | alapkezeslo@am.vig | www.vigam.hu