

VIG Svájci Frank Rövid Kötvény Befektetési Alap

HUF-R sorozat HAVI Hírlevél - 2025. JANUÁR (készítés időpontja: 2025.01.31)
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 hitelkockázat 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 betélekötések 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 inflációs kép igen kedvezőnek látszik, a jegybank decemberi előrejelzése szerint az idei első negyedévben tovább csökkenhet az áremelkedés üteme. Az első negyedévre 0,3%-os, a második negyedévre pedig 0,2%-os inflációt várnak. Donald Trump január 20-i beiktatásával ismét elindult a vámtól való félelem, hiszen habár az EU-ra még nem vetett ki vámot, a közeljövőben erre is sor kerülhet. Mivel Svájc gazdasága jelentősen függ az exporttól és a kereskedelemről, bármilyen vám kivetése nagy hatással lenne a gazdasági teljesítményre. A jegybankelnök Martin Schlegel szerint az infláció jelenleg bőven a jegybanki célsávon belül tartózkodik, így nem az jelenti a fő kockázatot a gazdaságban. A tovább erősödő frankkal kapcsolatban pedig kijelentette, hogy nem zárkóznak el a devizapiaci intervencióktól és attól sem, hogy az alapkamatot ismét a negatív tartományba csökkentsék, ha a gazdaság úgy kívánja. Január folyamán a gazdasági aktivitás nőtt, a KOF svájci gazdaságtudató intézet gazdasági barométere 101,6 pontra nőtt az előző havi 99,6-ról. Az ipar és a szolgáltatások voltak a fő mozgatórugói a növekedésnek, az építőipar azonban még mindig gyengélkedik. Svájcban a rövid kötvényhozamok emelkedéssel kezdték az évet, az 1 éves lejáraton 10 bázispontos emelkedés, a 3 éves lejáraton pedig 8 bázispontos emelkedés ment végbe.

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:	1 162 976 165 HUF
HUF-R sorozat nettó eszközértéke:	74 290 119 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,060541 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	93,95 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	1,72 %
Kincstárjegyek	0,82 %
Betét	2,58 %
Követelés	0,49 %
Számlapénz	0,44 %
Kötelezettség	0,00 %
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 2027/06/27 3,25% (Svájci Állam)

SWISS 2026/05/28 1,25% (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

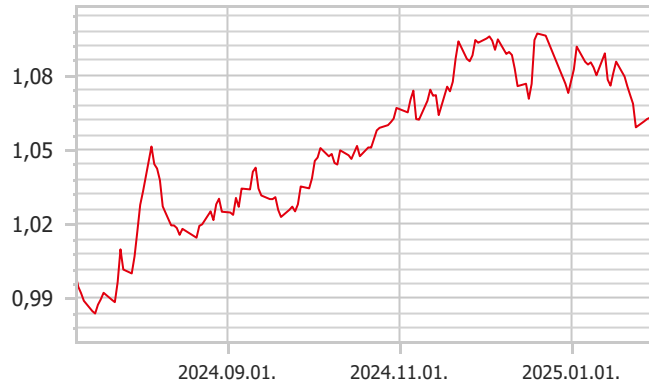
HUF-R sorozat HAVI Hírlevél - 2025. JANUÁR (készítés időpontja: 2025.01.31)
HUF

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	-1,15 %	
indulástól	6,05 %	
1 hónap	-1,15 %	
3 hónap	-0,59 %	
6 hónap	4,27 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.07.09 - 2025.01.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	7,48 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	7,48 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	7,48 %
WAM (átlagos lejárat)	1,60 év
WAL (átlagos élettartam)	1,67 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 eszközfajta, 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 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu