

VIG Svájci Frank Rövid Kötvény Befektetési Alap

HUF-R sorozat HAVI Hírlevél - 2025. FEBRUÁR (készítés időpontja: 2025.02.28)
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 hitelkockázatokat 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 betétlekötések 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 februárban tovább csökkent, a piaci várakozásokat némileg meghaladva 0,3%-os éves áremelkedést mértek. Az infláció lassulását legfőképpen a hotel és étterem árak visszafogott emelkedése hajtotta, de a bérleti díjak is lassabb ütemben növekedtek, mint egy évvel ezelőtt. A jegybank legfrissebb kommunikációja szerint csak akkor fogják 0% alá vágni a kamatokat, ha nagyon szükséges, azaz ha csak ezzel a lépéssel tudják az inflációt a 0-2%-os sávban tartani. Így az idei évre vonatkozó kamatvágási várakozások némileg halványultak. A jelenlegi piaci várakozások szerint márciusban újabb kamatcsökkentés jöhet, azonban a júniusi újabb kamatvágásnak csak 50% esélyt tulajdonítanak. A jegybanki várakozások szerint az idei évben a svájci gazdaság 1% és 1,5% között növekedhet. A növekedést leginkább a szolgáltatószektor hajthatja, hiszen a feldolgozóipar még mindig szenved a geopolitikai kockázatoktól és a gyenge külső kereslettől. Január folyamán a gazdasági aktivitás csökkent, a KOF svájci gazdaságkutató intézet gazdasági barométere 101,7 pontra esett az előző havi (felfelé módosított) 103-ról. A feldolgozóipar továbbra is gyenge, a külföldi kereslet azonban némileg ellensúlyozta a negatív fejleményeket. Svájcban a rövid kötvényhozamok folytatták emelkedő tendenciájukat. Az 1 éves lejáraton 1 bázispontos emelkedés, a 3 éves lejáraton pedig 7 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:	1 185 932 602 HUF
HUF-R sorozat nettó eszközértéke:	70 423 161 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,048795 HUF

FORGALMAZÓK

Raiffeisen Bank Zrt., VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE

Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	93,89 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	1,67 %
Kincstárjegyek	0,79 %
Betét	4,99 %
Kötelezettség	-2,53 %
Számlapénz	0,93 %
Követelés	0,25 %
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)

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

VIG Svájci Frank Rövid Kötvény Befektetési Alap

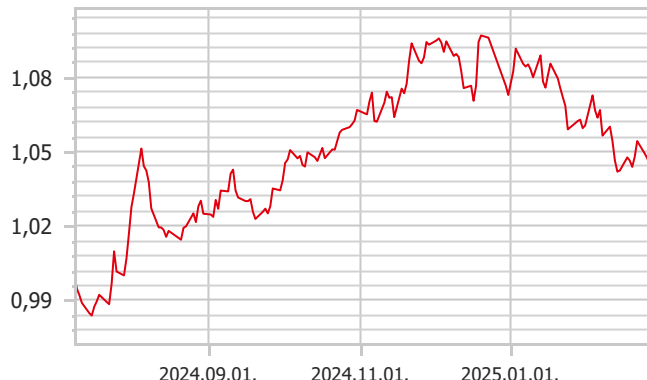
HUF-R sorozat HAVI Hírlevél - 2025. FEBRUÁR (készítés időpontja: 2025.02.28)
HUF

A SOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	-2,24 %	
indulástól	4,88 %	
1 hónap	-1,11 %	
3 hónap	-4,05 %	
6 hónap	2,33 %	

SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.07.09 - 2025.02.28



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	7,78 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	7,78 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	7,78 %
WAM (átlagos lejárat)	1,54 év
WAL (átlagos élettartam)	1,60 év

Jogi nyilatkozat

A jelen dokumentum a Kbftv. 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 | alapkezel@am.vig | www.vigam.hu