

VIG Svájci Frank Rövid Kötvény Befektetési Alap



ALAPKEZELŐ
MAGYARORSZÁG

CHF-R sorozat HAVI Hírlevél - 2026. MÁJUS (készítés időpontja: 2026.05.31)
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

Továbbra is a február végén kitört és azóta is tartó iráni konfliktus alakította a kötvénypiacok teljesítményét. Donald Trumpnak a háború lezárására irányuló nyilatkozatai a hónap folyamán többször is csökkenő tendenciára állították az olajárakat, azonban tartós békét még nem sikerült elérni a két fél között. Emiatt a svájci kötvényhozamok is volatilisak voltak a hónap folyamán. A hónap végére azonban mind az egy éves-, mind pedig a hároméves hozamok 7 bázisponttal csökkentek. A következő kamatdöntő ülésre Svájcban június közepén kerül sor, azonban az irányadó rátában aligha fog bekövetkezni változás véleményünk szerint. A piac jelenleg idén nem vár se kamatsökkentést, se kamatemelést, 2027 márciusára azonban jelenleg 1 kamatemelés van beárzva. A svájci frank májusban a geopolitikai bizonytalanság miatt tovább erősödött az euróval szemben, június elején azonban a jegybankelnök, Martin Schlegel ismét utalt arra, hogy hajlandóak beavatkozni a devizapiacon a túlzott frank erősödés elkerülése céljából. Az infláció májusban némileg alulmúlta a piaci várakozásokat, év/év viszonylatban 0,6%-os áremelkedési ütemet mértek Svájcban. Május folyamán a gazdasági aktivitás némileg emelkedett, a KOF svájci gazdaságtudató intézet gazdasági barométere 98 pontra nőtt. A geopolitikai helyzet miatt még mindig nagy a bizonytalanság, a háború kimenetele még nem látszik körvonalazódni.

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:	895 288 007 HUF
CHF-R sorozat nettó eszközértéke:	1 617 694 CHF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,989043 CHF

FORGALMAZÓK

Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., SPB 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	66,09 %
Kincstárjegyek	30,05 %
Vállalati és hitelintézeti kötvények	3,09 %
Számlapénz	1,73 %
Kötelezettség	-0,95 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,00 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

SWISS 2029/06/22 0% (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

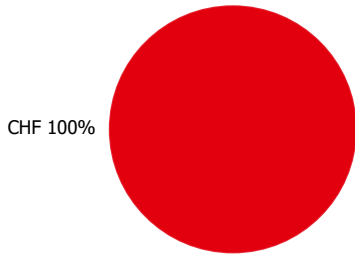
VIG Svájci Frank Rövid Kötvény Befektetési Alap

CHF-R sorozat HAVI Hírlevél - 2026. MÁJUS (készítés időpontja: 2026.05.31)
CHF

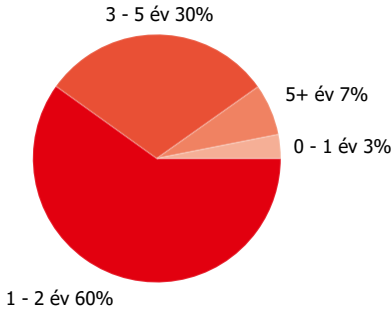
A SZOROZAT ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM

Időtáv	Hozam (%)	Benchmark
YTD	-0,57 %	
indulástól	-0,59 %	
1 hónap	0,03 %	
3 hónap	-0,57 %	
2025	-0,98 %	

Devizánkénti megoszlás



Lejárat szerinti megoszlás



SOROZAT TELJESÍTMÉNYE

Egy jegyre jutó nettó eszközérték, 2024.07.18 - 2026.05.31



KOCKÁZATI MUTATÓK

Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 1 év alapján	0,70 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 3 év alapján	0,74 %
Az alap heti hozamokból számolt évesített szórása- 5 év alapján	0,74 %
WAM (átlagos lejárat)	2,10 év
WAL (átlagos élettartam)	2,14 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 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 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