

VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap

2023. éves jelentés

VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap

A jelen tájékoztatót a VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt., mint a VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap (továbbiakban: az Alap) alapkezelője - a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (a továbbiakban: Kbftv.) 131. § és 132. § alapján készítette az Alap 2023. éves működésének bemutatása céljából.

Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatokat az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készült MNB által jóváhagyott tájékoztató tartalmazza, mely megtalálható a VIG Befektetési Alapkezelőnél, az Alap befektetési jegyeinek forgalmazási helyein, valamint az Alapkezelő honlapján (<https://www.vigam.hu/>).

Budapest, 2024.04.26.

Kadocsa Péter
elnök-vezérigazgató

Kocsis Bálint
adminisztrációs vezérigazgató-helyettes

Jelen dokumentum sajátkezü aláírás képet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással és egyéb felelős személy aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezü aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.

VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap elnevezése

VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap

Az Alap rövid neve

VIG Magyar Kötvény Alap

Az Alap lajstromszáma

1111-58

Az Alap fajtája

nyíltvégű

Az Alap típusa

nyilvános

A tárgyidőszakban forgalmazott Befektetési jegyek sorozata és típusa

Sorozat	Deviza	ISIN kód
A	HUF	HU0000702493
I	HUF	HU0000718127

Hozamfizetés

Az Alap a tőkenövekmény terhére hozamot nem fizet, a teljes tőkenövekmény újra befektetésre kerül az Alap befektetési politikájának megfelelően. A Befektetők a tőkenövekményt a tulajdonukban álló Befektetési jegyek vételi és visszavásárlási árának különbözeteként, mint árfolyamnyereséget realizálhatják.

A Befektetők köre

A Befektetési jegyeket egyaránt megvásárolhatják devizabelföldi es devizakülföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok.

Alapkezelő adatai

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
 1091 Budapest, Üllői út 1.
 Telefon: (06-1) 477-4814

Letétkezelő adatai

Raiffeisen Bank Zrt.
 1133 Budapest, Váci út 116-118.

A megbízott könyvvizsgáló társaság adatai

PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
 1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
 Cégjegyzékszám: 01 09 063022
 Nyilvántartásba vételi szám: 001464

A könyvvizsgáló munkatársának adatai

Szabados Szilvia
 Kamarai tagsági szám:005314

VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap

I. VAGYONKIMUTATÁS

A befektetési alap eszközeinek és forrásainak összetétele a tárgyidőszak elején és végén, valamint az adott eszköz összes eszközön belüli aránya:

Megnevezés	2022.12.30.		2023.12.29.	
	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)
Banki egyenlegek	1 191 220 318	7,29	1 483 676 915	3,58
Repo				
Átruházható értékpapírok	15 517 395 358	95,01	39 883 763 573	96,13
Származékos ügyletek	35 368 333	0,22	59 831 740	0,14
Egyéb eszközök	4 901 589	0,03	127 822 044	0,31
Összes eszköz	16 748 885 598	102,55	41 555 094 272	100,16
Kötelezettségek	-415 898 912	-2,55	-65 858 779	-0,16
Nettó eszközérték	16 332 986 686	100,00	41 489 235 493	100,00

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

II. FORGALOMBAN LÉVŐ BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMA

Befektetési jegy				2022.12.30.	2023.12.29.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000702493	2 552 766 336	3 062 711 567
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000718127	6 659 973 178	23 118 732 022

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

III. AZ EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE ESŐ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

Befektetési jegy				2022.12.30.	2023.12.29.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000702493	4,159189	5,263034
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000718127	0,858194	1,097382

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap

IV. A BEFEKTETÉSI ALAP ÖSSZETÉTELE

Megnevezés	2022.12.30.		2023.12.29.	
	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok összesen				
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok összesen				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok összesen				
Egyéb átruházható értékpapírok				
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Államháztartás	13 529 609 208	87,19	37 476 602 217	93,97
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Monetáris pénzügyi intézmények	536 708 600	3,46	1 688 861 006	4,23
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Nem pénzügyi vállalatok	97 055 550	0,63	128 700 300	0,32
Hitelviszonyt megtestesítő - GMU - Monetáris pénzügyi intézmények	456 051 000	2,94	589 600 050	1,48
Hitelviszonyt megtestesítő - Egyéb külföld	897 971 000	5,79		
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen	15 517 395 358	100,00	39 883 763 573	100,00
Értékpapírok összesen	15 517 395 358	100,00	39 883 763 573	100,00

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

V. Befektetési alap eszközeinek alakulása Befektetésből származó jövedelem:

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek bevételei	2023
Diszkont kincstárjegyek árfolyamnyeresége	33 625
Kamatkozó kötvények árfolyamnyeresége	104 529
Államkötvények árában felhalmozott kamat	-511 414
Kapott kamatok	1 213
Származékos ügyletek nyeresége	71 052
Államkötvények kapott kamata	1 263 688
Összesen:	962 693

Az Alap 2023.évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült
adatok eFt-ban.

Pénzügyi műveletek ráfordításai	2023
Kötvények árfolyamvesztesége	929 803
Devizaeszközök és köt.mérl.ford.napi ért.össz.vesztesége	1 574
Összesen:	931 377

Az Alap 2023.évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.

VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap

Egyéb bevétel és egyéb ráfordítás:

Az Alap 2023-ban **Egyéb bevételként 113 eFt** büntető jutalék bevételt számolt el. **Egyéb ráfordításként** a befektetési alap különadója merült fel, **11 947 eFt** értékben.

Üzleti évben elszámolt költségek, díjak és adók:

adatok eFt-ban

Működési költségek	2023
Alapkezelői díj	97 066
Letétkezelői díj	4 542
Főforgalmazói jutalék	11 969
Forgalmazói díjak trailer fee	83 479
Ügynöki jutalékok	9 444
Könyvvizsgálói díj	5 086
Felügyeleti díj	8 363
Bankköltség	67
Összesen:	220 016

Az Alap 2023. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.

Nettó jövedelem, tőkeszámla változásai és a befektetések értéknövekedése:

adatok eFt-ban

Tőkenövekmény	2023
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete	-19 906 742
Értékelési különbözet tartaléka	2 289 984
Előző év(ek) eredménye	33 131 333
Üzleti év eredménye	-200 534
Összesen:	15 314 041

Az Alap 2023. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.

Felosztott és újrabefektetett jövedelemmel az alap nem rendelkezett 2023. évben.

VI. A nettó eszközértéknek és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása

Alap neve	Sorozat	Deviza	ISIN	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó eszközérték	Értéknap
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000702493	18 624 861 226	5,730396	2020.12.31.
	A	HUF	HU0000702493	13 724 419 741	5,038253	2021.12.31.
	A	HUF	HU0000702493	10 617 437 664	4,159189	2022.12.30.
	A	HUF	HU0000702493	16 119 155 109	5,263034	2023.12.29.
	I	HUF	HU0000718127	2 110 332 535	1,160162	2020.12.31.
	I	HUF	HU0000718127	2 916 442 976	1,029775	2021.12.31.
	I	HUF	HU0000718127	5 715 549 022	0,858194	2022.12.30.
	I	HUF	HU0000718127	25 370 080 384	1,097382	2023.12.29.

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap

VII. Származtatott ügyletek

Ügylet	Lejárat	Nyitott	Kötésár	Utolsó h.ár	Érték	Deviza	Nap
EUR/HUF 23.02.02 Forward Eladás	2023.02.02.	750 000	400,100	389,3488	8 063 437	HUF	2023.01.31.
EUR/HUF 24.01.19 Forward Eladás	2024.01.19.	750 000	438,960	432,3512	4 956 624	HUF	2023.01.31.
EUR/HUF 23.05.15 Forward Eladás	2023.05.15.	1 170 000	416,100	404,6257	13 424 903	HUF	2023.01.31.
Összesen					26 444 963	HUF	2023.01.31.
EUR/HUF 23.05.15 Forward Eladás	2023.05.15.	830 000	416,100	391,5377	20 386 726	HUF	2023.02.28.
EUR/HUF 24.01.19 Forward Eladás	2024.01.19.	750 000	438,960	420,5071	13 839 709	HUF	2023.02.28.
Összesen					34 226 435	HUF	2023.02.28.
EUR/HUF 23.05.15 Forward Eladás	2023.05.15.	830 000	416,100	388,3597	23 024 474	HUF	2023.03.31.
EUR/HUF 24.01.19 Forward Eladás	2024.01.19.	750 000	438,960	418,5167	15 332 478	HUF	2023.03.31.
Összesen					38 356 952	HUF	2023.03.31.
EUR/HUF 23.05.15 Forward Eladás	2023.05.15.	830 000	416,100	375,7743	33 470 298	HUF	2023.04.28.
EUR/HUF 24.01.19 Forward Eladás	2024.01.19.	750 000	438,960	409,1390	22 365 721	HUF	2023.04.28.
Összesen					55 836 020	HUF	2023.04.28.
EUR/HUF 24.01.19 Forward Eladás	2024.01.19.	750 000	438,960	401,7575	27 901 906	HUF	2023.05.31.
EUR/HUF 23.11.16 Forward Eladás	2023.11.16.	440 000	392,050	390,8715	518 548	HUF	2023.05.31.
Összesen					28 420 455	HUF	2023.05.31.
EUR/HUF 24.01.19 Forward Eladás	2024.01.19.	750 000	438,960	396,4702	31 867 348	HUF	2023.06.30.
EUR/HUF 23.11.16 Forward Eladás	2023.11.16.	440 000	392,050	386,5049	2 439 824	HUF	2023.06.30.
Összesen					34 307 172	HUF	2023.06.30.
EUR/HUF 24.01.19 Forward Eladás	2024.01.19.	750 000	438,960	405,3511	25 206 638	HUF	2023.07.31.
EUR/HUF 23.11.16 Forward Eladás	2023.11.16.	440 000	392,050	397,1172	-2 229 579	HUF	2023.07.31.
Összesen					22 977 059	HUF	2023.07.31.
EUR/HUF 23.11.16 Forward Eladás	2023.11.16.	20 000	389,959	387,7290	44 593	HUF	2023.08.31.
EUR/HUF 24.01.19 Forward Eladás	2024.01.19.	750 000	438,960	395,2871	32 754 638	HUF	2023.08.31.
EUR/HUF 23.11.16 Forward Eladás	2023.11.16.	440 000	392,050	387,7866	1 875 881	HUF	2023.08.31.
Összesen					34 675 112	HUF	2023.08.31.
EUR/HUF 24.01.19 Forward Eladás	2024.01.19.	750 000	438,960	402,6384	27 241 188	HUF	2023.09.29.
EUR/HUF 23.11.16 Forward Eladás	2023.11.16.	440 000	392,050	395,9129	-1 699 697	HUF	2023.09.29.
	2023.11.16.	20 000	389,959	395,8774	-118 375	HUF	2023.09.29.
EUR/HUF 24.01.19 Forward Eladás	2024.01.19.	950 000	395,295	401,0329	-5 450 763	HUF	2023.09.29.
Összesen					19 972 353	HUF	2023.09.29.

VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap

Ügylet	Lejárat	Nyitott	Kötésár	Utolsó h.ár	Érték	Deviza	Nap
EUR/HUF 24.01.19 Forward Eladás	2024.01.19.	750 000	438,960	389,9791	36 735 712	HUF	2023.10.31.
EUR/HUF 23.11.16 Forward Eladás	2023.11.16.	440 000	392,050	383,9349	3 570 659	HUF	2023.10.31.
	2023.11.16.	20 000	389,959	383,9236	120 702	HUF	2023.10.31.
EUR/HUF 24.01.19 Forward Eladás	2024.01.19.	950 000	395,295	388,9002	6 075 272	HUF	2023.10.31.
Összesen					46 502 344	HUF	2023.10.31.
EUR/HUF 24.05.28 Forward Eladás	2024.05.28.	1 100 000	390,070	391,3673	-1 427 010	HUF	2023.11.30.
EUR/HUF 24.01.19 Forward Eladás	2024.01.19.	750 000	438,960	384,3063	40 990 295	HUF	2023.11.30.
	2024.01.19.	950 000	395,295	383,6275	11 084 388	HUF	2023.11.30.
EUR/HUF 24.02.20 Forward Eladás	2024.02.20.	440 000	382,430	385,2130	-1 224 508	HUF	2023.11.30.
Összesen					49 423 165	HUF	2023.11.30.
EUR/HUF 24.05.28 Forward Eladás	2024.05.28.	1 100 000	390,070	391,7635	-1 862 828	HUF	2023.12.29.
USD/HUF 24.09.12 Forward Eladás	2024.09.12.	1 050 000	361,830	357,4580	4 590 619	HUF	2023.12.29.
USD/HUF 24.04.02 Forward Eladás	2024.04.02.	1 510 000	355,900	350,7704	7 745 662	HUF	2023.12.29.
EUR/HUF 24.01.19 Forward Eladás	2024.01.19.	750 000	438,960	384,6209	40 754 327	HUF	2023.12.29.
	2024.01.19.	950 000	395,295	384,3526	10 395 534	HUF	2023.12.29.
EUR/HUF 24.02.20 Forward Eladás	2024.02.20.	440 000	382,430	386,5018	-1 791 574	HUF	2023.12.29.
Összesen					59 831 740	HUF	2023.12.29.

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap

VIII. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

A Vienna Insurance Group (VIG) megvásárolta a holland Aegon magyarországi üzletágát, miután megkapta a magyar hatóságok jóváhagyását. A zárás két holland holding eladására vonatkozott (Aegon Hungary Holding B.V., Aegon Hungary Holding II B.V.), amelyek a magyar Aegon társaságok részvényeinek 100%-os tulajdonosai voltak. 2022. március 25-én VIG-csoport magyarországi üzletágában a Corvinus magyar állami holding 45 százalékos tulajdoni részesedést szerzett.

A tulajdonosváltással összhangban az AEGON Magyarország Befektetés Alapkezelő Zrt. 2023. május 15-én nevet váltott, VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt-re, majd 2023. augusztus 1-el a közvetlen anyavállalata is megváltoztatta a nevét Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt-re.

2023. novemberében az anyavállaltunk két tulajdonosa – a Vienna Insurance Group AG (VIG) és a Corvinus Nemzetközi Befektetési Zrt.-n keresztül a Magyar Állam – megállapodást írtak alá, amelynek értelmében a VIG csoport 55 százalékról 90 százalékra növelte a tulajdoni arányát a magyar vállalatcsoportban – beleértve a VIG csoport összes magyarországi vállalatát – tovább erősítve ezzel operatív irányító szerepét. A tranzakció 2023. november 30-án zárult le. A tranzakcióval az állam által delegált tagok mandátumai is megszűntek.

A Felügyelő Bizottságban bekövetkezett változások a következők voltak 2023-ban, Dr. Berta Adrienn mandátuma 2023. április 14-el megszűnt, helyét Huray Kinga vett át 2023. május 25-től 2023. november 30-ig, tisztsége megszűnt. Mikesy Álmos a Felügyelő Bizottság elnöki mandátuma a tulajdonosi struktúra megváltozásával megszűnt 2023. november 30. napjával. Felügyelő Bizottság új elnöki pozícióját 2023. december 1-jétől Gerhard Lahner tölti be.

Az Alapkezelő Igazgatóságában bekövetkezett változások a következők voltak 2023-ban:

Kadocsa Péter, elnök-vezérigazgató – határozott időtartamra újraválasztva, 2023. október 15. – 2026. december 31.

Kocsis Bálint, adminisztrációs vezérigazgató-helyettes - határozott időtartamra újraválasztva, 2023. október 15. – 2026. december 31.

Loncsák András - határozott időtartamra újraválasztva, 2023. október 15. – 2026. december 31.

Kovács László Gábor – határozott időre megválasztva, 2023. március 20. - 2026. december 31.

Kovács Zsolt, az állam által delegált igazgatósági tag 2022. március 29-én indult mandátuma a tulajdonosi struktúra változásával, 2023. november 30. napján megszűnt.

Az Alap befektetési politikájával összhangban döntő többségében forintban kibocsátott magyar állampapírokba fektetett. A várható hozam növelésének érdekében ezt egészítheti ki a jellemzően devizában kibocsátott magyar állampapírok, vállalati kötvények, jelzáloglevelek vásárlása.

Az Alap összetételében történt változásokat a különböző piaci lehetőségek kiaknázása, valamint a folyamatos tőkemozgások indokolták. A hazai kötvénypiac a globális és hazai, vártnál gyorsabb deflációs folyamatok és a beinduló MNB kamatcsökkentési ciklus által támogatva jól teljesített.

IX. A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

a)- b) a javadalmazás teljes összege, az alkalmazottak számára kifizetett rögzített és változó javadalmazás szerinti, valamint munkavállalói kategóriánkénti bontásban, a kedvezményezettek számának megjelölésével

	Javadalmazás teljes összege	A teljes javadalmazásból az ABA kockázati profiljára lényeges hatást gyakorló személyek (ideértve ügyvezetők) javadalmazása
Létszámadatok (fő)	53	19
Rögzített	481 997 489	380 882 575
Változó	57 744 082	118 927 064
Nyereségrészesedés	0	0

VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap

c) javadalmazások és juttatások kiszámításának módja

A bónusz rendszer az Igazgatóság tagjai, a Kockázatkezelési vezető, a Compliance vezető, a Portfólió menedzserek (kivéve junior vagyongazdálkodók) és elemzők, az Értékesítési terület vezetői és szenior kollégái, a Befektetési alap kiválasztási és teljesítménymérési üzletág vezetője, valamint a Back office terület csoportvezetője számára személyre szabott feltételek szerint kívánja díjazni a kiváló teljesítményeket. A fenti területeken dolgozó Munkavállalók besorolása alapján a maximális kifizethető bónusz az éves jövedelem 45 és 100 százaléka között mozoghat.

Az egyéni célok meghatározása a közvetlen vezető, míg jóváhagyása az Elnök-vezérigazgató feladata, amit az MRT (lényeges kockázatot vállaló) munkavállalók esetén a Kockázatkezelési vezető is ellenőriz. Az Igazgatósági tagok és a Kockázatkezelési vezető feladatkiírását a Javadalmazási Bizottság hagyja jóvá. A célok teljesülésének megítélése, ellenőrzése és jóváhagyása a fentiekkel összhangban történik.

A bónuszként kifizethető összegek meghatározásakor az egyéni célok elérése mellett további kontrollt jelent a tulajdonos cégcsoport javadalmazási bizottsága által meghatározott feltételrendszer alapján kiszámított és általuk jóváhagyott bónusz keret mennyisége.

d) javadalmazási politika felülvizsgálatának eredménye

A belső ellenőrzés a Javadalmazási politika végrehajtásának legutóbbi éves felülvizsgálata mindössze egy alacsony súlyú megállapítást tett. Az ellenőri jelentésről az Alapkezelő Felügyelő Bizottságát is tájékoztatták.

e) javadalmazási politika érdemi változásai

2023. évtől a Javadalmazási bizottság dönt az Alapkezelő által alkalmazott javadalmazási és bónusz konstrukciókról, azok kifizetéséről. Támogatást és útmutatást ad a javadalmazási politika kialakításában, működtetésében és nyomon követésében.

Az MRT (lényeges kockázatot vállaló) munkavállalók halasztott bónusz kifizetése esetén küszöbérték került bevezetésre. Amennyiben a munkavállaló tényleges változó javadalmazása eléri a küszöbértéket, úgy a 3 évre vonatkozó halasztási időszakban a halasztott rész az első évben 14 %, majd a következő években 13-13 %.

Amennyiben a munkavállaló tényleges változó javadalmazása nem éri el a küszöbértéket, úgy a teljes változó javadalmazás készpénzben kerül kifizetésre.

X. Az ABAK – ide nem értve a 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK-ot – által kezelt minden uniós ABA és minden, általa az EGT-államokban forgalmazott ABA tekintetében

a) az ABA olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak;

Az Alapban az Alapkezelő Likviditási politikájában definiált nem likvid eszközök aránya 2,65%.

b) az ABA likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás;

Az Alapkezelő a tárgyidőszakban nem kötött új megállapodást az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban.

c) az ABA aktuális kockázati profilja és az ABAK által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek.

Az Alap alapdevizában denominált „A” sorozata az alábbi befektetői profillal rendelkezik:

Alap neve	Alap alapdevizája	Javasolt minimális befektetési időtáv (A sorozat)	Kockázati besorolás (A sorozat)
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	HUF	5 év	3

VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap

Az Alapot elsősorban olyan Befektetőknek szánjuk, akik legalább a javasolt minimális befektetési időre terveznek befektetni, és a kockázat/nyereség profil 1-től 7-ig terjedő skáláján a megjelölt értéket a kockázatviselési hajlandóságukhoz mérten elfogadhatónak tartják.

Az Alap célja, hogy stabil, közepesen alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, és középtávon a banki hozamoknál magasabb hozamot nyújtson a befektetőknek. A likviditás biztosításának érdekében az Alap elsősorban az ÁKK által a Magyar Állam nevében forgalomba hozott államkötvényeket és diszkont-kincstárjegyeket valamint a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket kívánja portfóliójában tartani. Az Alap alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat is tarthat a portfóliójában. Az alap pénzeszközeit bankbetétben is elhelyezheti. Az alap korlátozott mértékben devizaeszközöket is tarthat a portfóliójában, de csak a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezése mellett.

Az Alapkezelő a kockázatkezelési feladatok ellátására külön szervezeti részleget hoz létre, melynek működéséért a kockázatkezelési vezető felelős. A kockázatkezelési egység célja, hogy olyan kockázatkezelési gyakorlatot alakítson ki, amely alkalmas az Alap kockázatainak azonosítására, mérésére, folyamatos nyomon követésére és kezelésére.

Az alkalmazott eljárások és szabályok biztosítják, hogy a befektetők tudomására hozott kockázati profil összhangban legyen az Alap kezelési szabályzatában meghatározott kockázati korlátokkal. A kockázatkezelési egység a kockázatkezelési folyamat részeként limitrendszert működtet, melyben külön alrendszerekben figyeli az egyes tranzakciók megkötésére, az egyes partnerek felé irányuló kitétségre vonatkozó törvényi, szerződéses és belső limiteket, valamint azon befektetési korlátokat, melyeket az Alapkezelő az Alap kezelési szabályzatában felállított és befektetői irányába kommunikált. Az Alapkezelő az Alap vonatkozásában likviditáskezelési rendszert alkalmaz, hogy nyomon követhesse az Alap likviditási kockázatát, valamint, hogy az Alap befektetéseinek likviditási profilja megfeleljen az Alap kötelezettségeinek.

XI. Tőkeáttétel alkalmazása

Az Alap tőkeáttételt csak a törvényben megengedett korlátokon belül vehet fel: A befektetési alap teljes nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét, azaz az Alap felvehető tőkeáttétel maximális értéke 2. Az Alap befektetési politikája további korlátozásokat nem tartalmaz.

Az Alap a tárgyidőszakban származtatott ügyleteket kizárólag fedezeti céllal kötött. Az Alap teljes nettósított kockázati kitétsége 2023.12.29-én a következő: 1.

XII. Eredménykimutatás

	Előző év (eFt)	Tárgyév (eFt)
I. Pénzügyi műveletek bevételei	563 898	962 693
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 080 786	931 377
III. Egyéb bevételek	166	113
IV. Működési költségek	164 241	220 016
V. Egyéb ráfordítások	7 778	11 947
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	-688 741	-200 534