

VIG Russia Részvény Befektetési Alap

VIG Russia Részvény Befektetési Alap

2023. éves jelentés

VIG Russia Részvény Befektetési Alap

A jelen tájékoztatót a VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt., mint a VIG Russia Részvény 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: Kbtv.) 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 sajátkezű 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 sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.

VIG Russia Részvény Befektetési Alap

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap elnevezése

VIG Russia Részvény Befektetési Alap

Az Alap rövid neve

VIG Russia Részvény Alap

Az Alap lajstromszáma

1111-305

Az Alap fajtája

nyíltvégű

Az Alap típusa

nyilvános

A tárgyidőszakban forgalmazott Befektetési jegyek sorozata és típusa

Sorozat	Deviza	ISIN kód
A	HUF	HU0000707401
I	HUF	HU0000709514
P	PLN	HU0000710157
PI	PLN	HU0000713144
AIL	HUF	HU0000731807
IIL	HUF	HU0000731815
PIL	PLN	HU0000731823
PIIL	PLN	HU0000731831

Hozamfizetés

Az Alapnak a futamideje során lehetősége van hozamot fizetni, lehetséges hozamfizetési napon. A lehetséges hozamfizetések forrása a portfólióban szereplő eszközökből származó jövedelmek, eszközök értékesítése illetve a portfólió egészének árfolyamnövekménye.

Az Alapkezelő a hozamfizetésről hozott döntéséről és a hozamfizetés mértékéről (a befektetési jegyek névértékének százalékában meghatározva, négy tizedesjegyre kerekítve) valamint a Megfeleltetési napról, így a hozamra jogosultak köréről, továbbá a kifizetés idejéről és módjáról a rendkívüli közzététel szabályai szerint tájékoztatja a Befektetőket a Kbftv. 139. § (1) i) pontjában meghatározott határidőre figyelemmel.

A Befektetők köre

A Befektetési jegyeket egyaránt megvásárolhatják devizabelföldi és 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) 477-48-14

Letétkezelő adatai

Unicredit Bank Hungary Zrt.
1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

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

Könczöl Enikő
Kamarai tagsági szám: 007367

VIG Russia Részvény Befektetési Alap

Egyéb Alapra vonatkozó információ:

2022. február 24-én háborúvá eszkalálódott az orosz-ukrán konfliktus, az Alapkezelő a jogszabályi rendelkezésekkel összhangban, figyelemmel a befektetői érdekekre a szükséges és lehetséges intézkedéseket haladéktalanul megtette. Ezen intézkedési körben hozott döntés értelmében 2022. február 24-én az AEGON Russia Részvény Befektetési Alap folyamatos forgalmazásának átmeneti felfüggesztése mellett döntött. Majd az Alapkezelő kérelmére a forgalmazás felfüggesztését a Magyar Nemzeti Bank, mint Felügyelet a felfüggesztését kiváltó okok megszűnésének időpontjáig, de legfeljebb 2023. március 25. napjáig meghosszabbította a H-JÉ-III-20/2022. számú határozatával a Kbtv. 114. § (1) bekezdés a) pontja alapján. A felfüggesztés alatt az Alap utolsó nettó eszközérték kimutatása 2022. március 3-án készült a 2022-es üzleti évre.

A Russia Alap forgalmazását a Alapkezelő – miután a felfüggesztés törvényadta lehetőségének maximumát kihasználta – 2023. március 27-ével indította újra. Az orosz piachoz való hozzáférés ellehetetlenülése miatt azonban a Russia Alap immáron nem teljesíti az eredeti célkitűzését, befektetési politikáját a Alapkezelő módosította. Az Alap illikvid befektetései illikvid sorozatokban kerültek elkülönítésre a befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának fenntartása és a befektetők védelme érdekében, figyelemmel a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbtv.) 128. § (1) bekezdésre. Az Alap célja, hogy a tulajdonában lévő, szankciókkal érintett és ezért illikviddé vált orosz befektetéseket megőrizze, és amennyiben ezek az eszközök egy későbbi időpontban újra likvidé válnak, azokat a befektetők számára hasznosítsa. Illikvidnek minősül az az eszköz, amely az adott piaci körülmények között nem, vagy a piaci forgalomnak a szokásos feltételekhez képest jelentős visszaesése miatt csak aránytalanul nagy veszteséggel lenne értékesíthető, figyelemmel a befektetési jegyek visszaváltási szabályaira is. Az illikvid sorozatok befektetési jegyeire vételi, visszaváltási vagy átváltási megbízás nem adható.

Az Értékelési Bizottság döntése alapján a Russia Alap által tartott illikvid eszközök értékelése az aktuális piaci árfolyamhoz képest diszkontértéken történik. A diszkonttényező a lehetséges jövőbeli forgatókönyvek valószínűségének mérlegelése alapján kerül meghatározásra, így ezen valószínűségek változása mentén időben változhat.

VIG Russia Részvény Befektetési Alap

I. VAGYONKIMUTATÁS

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

Likvid állomány

Megnevezés	2022.03.03.		2023.12.29.	
	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)
Banki egyenlegek	409 608 821	36,05	35 246 913	20,35
Repo				
Átruházható értékpapírok	809 407 928	71,24	138 812 870	80,13
Származékos ügyletek				
Egyéb eszközök	-12	0,00	15	0,00
Összes eszköz	1 219 016 737	107,29	174 059 798	100,48
Kötelezettségek	-82 858 127	-7,29	-835 237	-0,48
Nettó eszközérték	1 136 158 610	100,00	173 224 561	100,00

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

Illikvid állomány

Megnevezés	2022.03.03.		2023.12.29.	
	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)
Banki egyenlegek			381 977 090	45,07
Repo				
Átruházható értékpapírok			413 728 757	48,81
Származékos ügyletek				
Egyéb eszközök			52 406 869	6,18
Összes eszköz			848 112 716	100,06
Kötelezettségek			-565 220	-0,06
Nettó eszközérték			847 547 496	100,00

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

II. FORGALOMBAN LÉVŐ BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMA

Befektetési jegy				2022.03.03.	2023.12.29.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000707401	1 145 850 330	806 965 652
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	P	PLN	HU0000710157	4 711 088	3 056 226
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000709514	570 446 215	0
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	PI	PLN	HU0000713144	2 401 984	0
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	AIL	HUF	HU0000731807		1 145 850 330
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	IIL	HUF	HU0000731815		570 446 215
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	PIL	PLN	HU0000731823		4 711 088
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	PIIL	PLN	HU0000731831		2 401 984

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

VIG Russia Részvény Befektetési Alap

III. AZ EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE ESŐ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

Befektetési jegy				2022.03.03.	2023.12.29.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000707401	0,559752	0,189504
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000709514	0,62729	0
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	P	PLN	HU0000710157	0,24868	0,07545
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	PI	PLN	HU0000713144	0,234786	0
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	AIL	HUF	HU0000731807		0,417557
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	IIL	HUF	HU0000731815		0,467948
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	PIL	PLN	HU0000731823		0,166259
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	PIIL	PLN	HU0000731831		0,156959

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

IV. A BEFEKTETÉSI ALAP ÖSSZETÉTELE

Likvid állomány

Megnevezés	2022.03.03.		2023.12.29.	
	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)
Részvény - Egyéb külföld	809 407 928	100,00		
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok összesen	809 407 928	100,00		
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok összesen				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok összesen				
Egyéb átruházható értékpapírok				
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Államháztartás			138 812 870	100,00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen			138 812 870	100,00
Értékpapírok összesen	809 407 928	100,00	138 812 870	100,00

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

VIG Russia Részvény Befektetési Alap

Illikvid állomány

Megnevezés	2022.03.03.		2023.12.29.	
	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)
Részvény - Egyéb külföld			413 653 614	99,98
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok összesen			413 653 614	99,98
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok összesen				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok összesen				
Részvény - Egyéb külföld			75 143	0,02
Egyéb átruházható értékpapírok			75 143	0,02
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen				
Értékpapírok összesen			413 728 757	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
Pénzintézettől kapott kamatok	16 893
Részvények ár- és árfolyamnyeresége	0
Részvények osztaléka	225 781
Származékos ügyletek nyeresége	0
Diszkont papírok árfolyamnyeresége	6 599
Összesen:	249 273

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

Pénzügyi műveletek ráfordításai	2023
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó deviza árfolyamváltozással kapcsolatos veszteség	104 061
Összesen:	104 061

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

Egyéb bevétel és egyéb ráfordítás:

Az Alap 2023-ban Egyéb bevételként **1 eFt** nyereség jellegű kerekítési különbözetet számolt el. Egyéb ráfordításként a befektetési alap különadója merült fel, **489 eFt** értékben

VIG Russia Részvény Befektetési Alap

Üzleti évben elszámolt költségek, díjak és adók:

adatok eFt-ban

Működési költségek	2023
Alapkezelői díj	1 469
Könyvvizsgálói díj	172
Felügyeleti díj	333
Letétkezelői díj	806
Ügynöki jutalékok	303
Bankköltség	9
Főforgalmazói jutalék	70
Forgalmazói jutalék	924
Keler díj	16
Összesen:	4 102

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	-3 896 072
Értékpapírok értékelési különbözetéből	-5 234 290
Előző évek eredményből	7 527 007
Üzleti év eredményéből	140 622
Összesen:	- 1 462 733

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

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

VIG Russia Részvény Befektetési Alap

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

Likvid állomány

Alap neve	Sorozat	Deviza	ISIN	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó eszközérték	Értéknap
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000707401	3 768 719 588	3,086543	2020.12.31.
	A	HUF	HU0000707401	3 990 070 825	3,842594	2021.12.31.
	A	HUF	HU0000707401	641 392 014	0,559752	2022.03.03.
	A	HUF	HU0000707401	152 923 219	0,189504	2023.12.29.
	I	HUF	HU0000709514	1 206 073 427	3,418385	2020.12.31.
	I	HUF	HU0000709514	1 785 831 478	4,299468	2021.12.31.
	I	HUF	HU0000709514	357 835 206	0,627290	2022.03.03.
	I	HUF	HU0000709514		0,198986	2023.12.29.
	P	PLN	HU0000710157	6 962 420	1,365593	2020.12.31.
	P	PLN	HU0000710157	9 639 200	1,678060	2021.12.31.
	P	PLN	HU0000710157	1 171 553	0,248680	2022.03.03.
	P	PLN	HU0000710157	230 592	0,075450	2023.12.29.
	L	PLN	HU0000713144	14 578	1,273633	2020.12.31.
	L	PLN	HU0000713144	3 574 932	1,580482	2021.12.31.
	L	PLN	HU0000713144	563 952	0,234786	2022.03.03.
L	PLN	HU0000713144		0,072950	2023.12.29.	

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

Illikvid állomány

Alap neve	Sorozat	Deviza	ISIN	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó eszközérték	Értéknap
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	AIL	HUF	HU0000731807	478 457 826	0,417557	2023.12.29.
	IIL	HUF	HU0000731815	266 939 165	0,467948	2023.12.29.
	PIL	PLN	HU0000731823	783 261	0,166259	2023.12.29.
	LIL	PLN	HU0000731831	377 013	0,156959	2023.12.29.

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

VII. Származtatott ügyletek

Az Alap a tárgyidőszakban származékos ügyletet nem kötött.

VIG Russia Részvény 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 Befektetési 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 anyavállalatunk 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.

Az Alapkezelő 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 Oroszországgal szembeni szankciók, valamint az orosz tőkekorlátozások, illetve egyéb, a piaci hozzáférést korlátozó tényezők ellehetlenítették az orosz piacra történő belépést és az ottani kereskedést. Az Alapkezelő ezért 2022 márciusában felfüggesztette az alap forgalmazását, ami év végéig fennmaradt. Az Alapkezelő emellett számos lépést tett, hogy fenntartsa az orosz eszközök jövőbeni kereskedhetőségének lehetőségét. Mivel azonban az Alapkezelő az Európai Unióban bejegyzett vállalként orosz részről „nem baráti, nem rezidens” befektetőnek minősül, az Alap tulajdonában lévő orosz eszközökhöz való hozzáférés tekintetében az év végéig nem történt változás.

A VIG Russia Részvény Befektetési Alap (továbbiakban Alap) befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazása 2022. március 24-én felfüggesztésre került az orosz-ukrán geopolitikai és az ebből fakadó tőkepiaci helyzet miatt. A kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban: Kbtv) 116. § (1)) alapján a felfüggesztés legfeljebb egy évig, azaz 2023. március 25. napjáig terjedhetett. Ennek okán az Alapkezelő az Alap illikviddé vált eszközeit elkülönítette és az likvid sorozatok forgalmazása újraindult. A szétválasztás 2023. március 24-én történt meg, így az Alap A, I, P és PI sorozatai 2023. március 27-ével forgalomképesé váltak.

Ennek következtében az alap befektetési stratégiája, céljai megvalósításának eszközei is változtak. Az Alap eredeti célja, hogy az orosz részvényt piac hozamából részesedjen, az orosz gazdasági növekedésből a részvényárfolyamokon és az osztalékjövödelmeken keresztül profitáljon. Ugyanakkor az Alapkezelő felhívja az Alap befektetőinek figyelmét, hogy az orosz piachoz való hozzáférés ellehetetlenülése miatt az Alap likvid sorozatainak befektetési politikája nem teljesíti az Alap eredeti célkitűzését. Az Alap célja, hogy az Alap tulajdonában lévő, szankciókkal érintett és ezért illikviddé vált orosz befektetéseket megőrizze és amennyiben ezek az eszközök egy későbbi időpontban újra likviddé válnak, azokat a befektetők számára hasznosítsa.

VIG Russia Részvény Befektetési Alap

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 ügyvezetőket) javadalmazása
Létszámadatok (fő)	53	19
Rögzített	481 997 489	380 882 575
Változó	57 744 082	118 927 064
Nyereségrészesedés	0	0

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.

VIG Russia Részvény Befektetési Alap

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 48,04%.

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 Russia Részvény Befektetési Alap	HUF	7 év	7

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 eredeti célja, hogy az orosz részvényt piac hozamából részesedjen, az orosz gazdasági növekedésből a részvényárfolyamokon és az osztalékjövödelmeken keresztül profitáljon.

Ugyanakkor az Alapkezelő felhívja az Alap befektetőinek figyelmét, hogy az orosz piachoz való hozzáférés ellehetetlenülése miatt az Alap likvid sorozatainak befektetési politikája nem teljesíti az Alap eredeti célkitűzését. Az Alap illikvid befektetései az illikvid sorozatokban kerültek elkülönítésre a befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának fenntartása érdekében, figyelemmel a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.) 128. § (1) bekezdésre. Az Alap célja, hogy a tulajdonában lévő, szankciókkal érintett és ezért illikviddé vált orosz befektetéseket megőrizze és amennyiben ezek az eszközök egy későbbi időpontban újra likviddé válnak, azokat a befektetők számára hasznosítsa. Illikvidnek minősül az az eszköz, amely az adott piaci körülmények között nem, vagy a piaci forgalomnak a szokásos feltételekhez képest jelentős visszaesése miatt csak aránytalanul nagy veszteséggel lenne értékesíthető, figyelemmel a befektetési jegyek visszaváltási szabályaira is.

Az Alap a befektetési céljai magvalósítása érdekében fejlődő- és fejlett piaci külföldi vállalatok részvényeit és részvényre szóló letéti jegyeit, számlapénzt, valamint az ÁKK által Magyar Állam nevében forgalomba hozott vagy a Magyar Állam által garantált, forintban és devizában denominált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt, illetve bankbetétet tarthat. A származtatott ügyletek alkalmazása is megengedett a devizakockázat és kamatkockázat fedezése céljából.

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 alrendszerben figyeli az egyes tranzakciók megkötésére, az egyes partnerek felé irányuló kitettségre 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 befektetései likviditási profilja megfeleljen az Alap kötelezettségeinek.

VIG Russia Részvény Befektetési Alap

XI. Tőkeáttétel alkalmazása

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

Az Alap a tárgyidőszakban nem kötött származékos ügyleteket. Az Alap teljes nettósított kockázati kitettsége 2023.12.29-én a következő: 1.

XII. Eredménykimutatás

	Előző év (eFt)	Tárgyév (eFt)
I. Pénzügyi műveletek bevételei	375 356	249 273
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 334 779	104 061
III. Egyéb bevételek	703	1
IV. Működési költségek	24 030	4 102
V. Egyéb ráfordítások	1 007	489
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	-983 757	140 622

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