

VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap

2023. éves jelentés

VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap

A jelen tájékoztatót a VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. „, mint a VIG Ózon Éves Tőkevédett 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-vezérigazgatóKocsis 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 Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap elnevezése

VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap

Az Alap rövid neve

VIG Ózon Alap

Az Alap lajstromszáma

1111-212

Az Alap fajtája

nyíltvégű

Az Alap típusa

nyilvános

A tárgyidőszakban forgalmazott Befektetési jegyek sorozata és típusa

Sorozat	Deviza	ISIN kód
A	HUF	HU0000705157
I	HUF	HU0000731385

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 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) 477-4814

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

Barsi Éva
Kamarai tagsági szám: 002945

VIG Ózon Éves Tőkevédett 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	30 089 027	4,48	139 158 039	5,14
Repo				
Átruházható értékpapírok	643 650 380	95,80	2 522 865 124	93,21
Származékos ügyletek		0,00	11 794 994	0,44
Egyéb eszközök	1	0,00	36 925 519	1,36
Összes eszköz	673 739 408	100,28	2 710 743 676	100,15
Kötelezettségek	-1 892 914	-0,28	-4 152 358	-0,15
Nettó eszközérték	671 846 494	100,00	2 706 591 318	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 Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	A	HUF	HU0000705157	387 090 182	496 733 432
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	I	HUF	HU0000731385		1 485 681 040

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 Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	A	HUF	HU0000705157	1,735633	1,990143
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	I	HUF	HU0000731385		1,156386

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

VIG Ózon Éves Tőkevédett 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	520 463 130	80,86	980 405 315	38,86
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Monetáris pénzügyi intézmények	123 187 250	19,14	1 194 875 952	47,36
Hitelviszonyt megtestesítő - GMU - Államháztartás			347 583 857	13,78
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen	643 650 380	100,00	2 522 865 124	100,00
Értékpapírok összesen	643 650 380	100,00	2 522 865 124	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	9 091
Diszkont kincstárjegyek árnyeresége	41 747
Kötvények ár- és árfolyamnyeresége	58 586
Értékpapírok felh. kamata	442
Értékpapírok kapott kamata	28 950
Pénzeszközök év végi ártértékeléséből származó deviza árfolyamváltozással kapcsolatos nyereség	738
Származékos ügyletek nyeresége	20 241
Összesen:	159 795

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

Pénzügyi műveletek ráfordításai	2023
Opciók díjak	131
Származékos ügyletek vesztesége	23 814
Összesen:	23 945

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

VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap

Egyéb bevétel és egyéb ráfordítás:

Az Alap 2023-ban **Egyéb bevételeként 97 eFt** büntető jutalékot, valamint **10 eFt** értékpapírral kapcsolatos bevételt számolt el **Egyéb ráfordításként** a befektetési alap különadója merült fel, **992 eFt** értékben, továbbá felmerült **10 eFt** értékben értékpapírral kapcsolatos ráfordítás.

Üzleti évben elszámolt költségek, díjak és adók:

adatok eFt-ban

Működési költségek	2023
Alapkezelői díj	12 598
Letétkezelői díj	1 013
Könyvvizsgálói díj	379
Felügyeleti díj	696
Főforgalmazói jutalék	995
Forgalmazói jutalék	1 649
Kéler díj	460
Ügynöki jutalék	1 377
Bankköltség	42
Tranzakciós díjak	22
Összesen:	19 233

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

Nettó jövedelem, tőkeszámla változásai és a befektetések értéknövekedése:

adatok eFt-ban

Tőkenövekmény:	2023
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-232 308
Értékpapírok értékelési különbözetéből	173 757
Előző évek eredményből	667 682
Üzleti év eredményéből	115 722
Összesen:	724 853

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	Értéknapi
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	A	HUF	HU0000705157	1 036 365 362	1,663857	2020.12.31.
	A	HUF	HU0000705157	424 260 337	1,644467	2021.12.31.
	A	HUF	HU0000705157	671 846 494	1,735633	2022.12.30.
	A	HUF	HU0000705157	988 570 563	1,990143	2023.12.29.
	I	HUF	HU0000731385	1 718 020 755	1,156386	2023.12.29.

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

VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap

VII. Származtatott ügyletek

Ügylet	Lejárat	Nyitott	Kötésár	Utolsó h.ár	Érték	Deviza	Nap
Összesen						HUF	2023.01.31.
						HUF	2023.02.28.
S&P500 EMINI FUT Jun23 Eladás	2023.06.16.	1	4 105,500	4 137,7500	-564 133	HUF	2023.03.31.
Összesen						HUF	2023.03.31.
EUR/HUF 23.05.05 Forward Eladás	2023.05.05.	260 000	374,090	374,0749	3 926	HUF	2023.04.28.
S&P500 EMINI FUT Jun23 Eladás	2023.06.16.	1	4 105,500	4 188,5000	-1 408 303	HUF	2023.04.28.
Összesen					3 926	HUF	2023.04.28.
EUR/HUF 23.06.09 Forward Eladás	2023.06.09.	260 000	374,540	372,3443	570 882	HUF	2023.05.31.
Összesen					570 882	HUF	2023.05.31.
EUR/HUF 23.07.07 Forward Eladás	2023.07.07.	260 000	371,640	372,0387	-103 662	HUF	2023.06.30.
EUR/HUF 24.01.25 Forward Eladás	2024.01.25.	400 000	390,650	393,6107	-1 184 280	HUF	2023.06.30.
Összesen					-1 287 942	HUF	2023.06.30.
EUR/HUF 24.01.26 Forward Eladás	2024.01.26.	500 000	402,417	403,8463	-714 600	HUF	2023.07.31.
EUR/HUF 24.01.25 Forward Eladás	2024.01.25.	400 000	390,650	403,7446	-5 237 840	HUF	2023.07.31.
EUR/HUF 23.08.04 Forward Eladás	2023.08.04.	335 000	379,350	385,7767	-2 152 944	HUF	2023.07.31.
Összesen					-8 105 385	HUF	2023.07.31.
EUR/HUF 24.01.25 Forward Eladás	2024.01.25.	400 000	390,650	393,6297	-1 191 880	HUF	2023.08.31.
EUR/HUF 24.01.26 Forward Eladás	2024.01.26.	500 000	402,417	393,7206	4 348 250	HUF	2023.08.31.
EUR/HUF 23.09.08 Forward Eladás	2023.09.08.	335 000	384,940	380,9237	1 345 461	HUF	2023.08.31.
Összesen					4 501 830	HUF	2023.08.31.
EUR/HUF 24.01.25 Forward Eladás	2024.01.25.	400 000	390,650	401,7808	-4 452 320	HUF	2023.09.29.
EUR/HUF 24.01.26 Forward Eladás	2024.01.26.	500 000	402,417	401,8689	274 100	HUF	2023.09.29.
EUR/HUF 23.10.24 Forward Eladás	2023.10.24.	335 000	386,650	393,7194	-2 368 249	HUF	2023.09.29.
Összesen					-6 546 469	HUF	2023.09.29.
EUR/HUF 23.11.14 Forward Eladás	2023.11.14.	335 000	383,440	383,7228	-94 738	HUF	2023.10.31.
EUR/HUF 24.01.25 Forward Eladás	2024.01.25.	400 000	390,650	389,2032	578 720	HUF	2023.10.31.
EUR/HUF 24.01.26 Forward Eladás	2024.01.26.	500 000	402,417	389,2806	6 568 250	HUF	2023.10.31.
DAX Mini Future Dec23 Eladás	2023.12.15.	1	14 914,000	14 861,0000	101 357	HUF	2023.10.31.
S&P500 EMINI FUT Dec23 Eladás	2023.12.15.	1	4 182,250	4 212,2500	-537 795	HUF	2023.10.31.
DAX Mini Future Dec23 Eladás	2023.12.15.	2	15 235,000	14 861,0000	1 430 475	HUF	2023.10.31.
Összesen					7 052 232	HUF	2023.10.31.
EUR/HUF 24.01.25 Forward Eladás	2024.01.25.	400 000	390,650	383,9123	2 695 080	HUF	2023.11.30.

VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap

Ügylet	Lejárat	Nyitott	Kötésár	Utolsó h.ár	Érték	Deviza	Nap
EUR/HUF 24.01.26 Forward Eladás	2024.01.26.	500 000	402,417	383,9904	9 213 350	HUF	2023.11.30.
EUR/HUF 23.12.21 Forward Eladás	2023.12.21.	335 000	379,320	381,1671	-618 779	HUF	2023.11.30.
Összesen					11 289 651	HUF	2023.11.30.
EUR/HUF 24.01.25 Forward Eladás	2024.01.25.	400 000	390,650	384,7137	2 374 520	HUF	2023.12.29.
EUR/HUF 24.01.26 Forward Eladás	2024.01.26.	500 000	402,417	384,7851	8 816 000	HUF	2023.12.29.
EUR/HUF 24.03.22 Forward Eladás	2024.03.22.	335 000	389,940	388,1356	604 474	HUF	2023.12.29.
Összesen					11 794 994	HUF	2023.12.29.

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

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 besorolása január 01-jével tőkevédettre váltott, emiatt változott a befektetési politika is.

Az Alap életében 2023 elején új időszámítás kezdődött: a befektetési politika változása alapján a korábbiakhoz (2018 előtt) hasonló, éves tőkevédett befektetési alap lett. A tőkevédelmet a befektetési politika támasztja alá. Az Alap célja, hogy alacsony mértékű kockázatvállalás mellett, elsősorban opciók vásárlása révén a rövid kötvényekénél magasabb hozamhoz juttassa a befektetőket.

Az Alap a vagyon nagy részét rövid lejáratú eszközökben tartja, és legfeljebb az ezeken elérhető jövőbeli várható kamatbevétel erejéig likvid nemzetközi tőkepiacokon felvett kockázatos (elsősorban opciós és futures) pozíciók segítségével kíván többlihozamot elérni. Az Alap a rendelkezésre álló vagyon döntő többségét magyar állam által kibocsátott vagy garantált

VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap

(beleértve kezesség) diszkontkincstárjegyekbe, rövid lejáratú államkötvényekbe, kvázi szuverén vállalatok rövid kötvényeibe, vagy a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvény vagy betét instrumentumokba fekteti. A portfólió részét képezhetik a mindenkor magyar hitelminősítéssel megegyező és annál jobb besorolású állami és államilag garantált kötvények. A befektetés történhet magyar forintban vagy egyéb devizában. A magyar forinttól eltérő devizában denominált eszközök esetében a vagyonkezelő a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezésére törekszik.

A kötvénybefektetések célja a befektetők tőkéjének megóvása a tőkevédeltséget ígérő időtávon. A portfólió másik részéből az Alap elsősorban opciók vásárlásával kíván többrehozamot elérni. Az Alap ezen felül tarthat bankbetétet, készpénzt, köthet repo és fordított repo ügyleteket.

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

c) javadalmazások és juttatások kiszámításának módja

A bónusz rendszer az Igazgatóság tagjai, a Kockázatkezelési vezető, a Compliance vezető, a Portfólió menedzserek (kivéve junior vagyonkezelők) 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

VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap

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 Alap a tárgyidőszakban nem tartott az Alapkezelő Likviditási politikájában definiált nem likvid eszközt.

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 Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	HUF	2 év	2

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 meghatározott államok, kvázi szuverén vállalatok, nemzeti bankok, illetve szupranacionális intézmények által kibocsátott vagy garantált kötvényekbe fektetve, alacsony volatilitás mellett, valamint korlátozott mértékben kockázatos eszköz segítségével a rövid kötvényekénél magasabb hozamot érjen el. Az Alap a rendelkezésre álló vagyon döntő többségét alacsony kockázatú eszközökbe, azaz a magyar állam vagy annak mindenkor hitelminősítésével legalább megegyező vagy jobb besorolású államok (illetve azok adósságkezelő szervei), kvázi szuverén vállalatok, nemzeti bankok, illetve szupranacionális intézmények által kibocsátott vagy garantált kötvényekbe fekteti. Az Alap tarthat bankbetétet, készpénzt, köthet repo és fordított repo ügyleteket. A kamatláb-kockázat maximális mértéke az Alap egészére 3 év duration, míg az egyedi papírok átlagos hátralévő futamideje maximálisan 10 év. A magyar forinttól eltérő devizában denominált kötvények esetében a vagyonkezelő a devizaárfolyamkockázat teljes fedezésére törekszik, ettől csak a kockázatos eszközök terhére térhet el (a devizaárfolyamalul/túlfedezése esetében). Az Alap a rendelkezésre álló vagyon kisebb részéből kockázatos eszközöket – hazai és külföldi részvényeket, részvényindexeket, magasabb kockázatú kötvényeket, devizákat, árupiaci termékeket, valamint kollektív befektetési értékpapírokat vásárol az azonnali illetve határidős piacokon. Az alap nyithat long és short irányú ügyleteket is. Az Alap a kockázatos eszközök vásárlásakor követett szemlélet alapján az abszolút hozamú alapok sorába illeszkedik: a hazai és nemzetközi pénz- és tőkepiacon rendelkezésre álló lehetőségek közül a lehető legjobb várható hozam/kockázat aránnyal rendelkező befektetési lehetőségeket választja.

VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap

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 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 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 kitettsége 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 fedezeti céllal, illetve a hatékony portfólió kialakítás céljából is 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	39 974	159 795
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	16 088	23 945
III. Egyéb bevételek	0	107
IV. Működési költségek	3 289	19 233
V. Egyéb ráfordítások	235	1 002
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	20 362	115 722