

VIG Russia Részvény Befektetési Alap

2025. 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 2025. 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/>).

Kelt az aláírás helyén és időpontjában

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 Russia Részvény Befektetési Alap

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap elnevezése

VIG Russia Részvény Befektetési 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 Kbtv. 139. § (1) i) pontjában meghatározott határidőre figyelemmel.

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) 477-48-14

Letétkezelő adatai

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

A megbízott könyvvizsgáló társaság adatai

KPMG Hungária Kft.
1134 Budapest, Váci út 31.
Cégjegyzékszám: 01 09 063183
Nyilvántartásba vételi szám: 000202

A könyvvizsgáló munkatársának adatai

Varga Zoltán
Kamarai tagsági szám: 007320

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 befektetéseit 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 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 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	2024.12.31.		2025.12.31.	
	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)
Banki egyenlegek	185 052 373	100,34	186 441 943	100,46
Repo				
Átruházható értékpapírok				
Származékos ügyletek				
Egyéb eszközök	315 347	0,17	10 769	0,01
Összes eszköz	185 367 720	100,51	186 452 712	100,46
Kötelezettségek	-945 043	-0,51	-860 273	-0,46
Nettó eszközérték	184 422 677	100,00	185 592 439	100,00

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

Illikvid állomány

Megnevezés	2024.12.31.		2025.12.31.	
	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)
Banki egyenlegek	67 724 503	15,88	108 385 302	20,39
Repo				
Átruházható értékpapírok	353 137 688	82,81	424 367 066	79,83
Származékos ügyletek				
Egyéb eszközök	6 383 046	1,50	146	0,00
Összes eszköz	427 245 237	100,19	532 752 514	100,22
Kötelezettségek	-778 573	-0,19	-1 173 025	-0,22
Nettó eszközérték	426 466 664	100,00	531 579 489	100,00

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

II. FORGALOMBAN LÉVŐ BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMA

Befektetési jegy				2024.12.31.	2025.12.31.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000707401	849 443 769	854 839 059
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	P	PLN	HU0000710157	2 257 712	1 880 049
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	AIL	HUF	HU0000731807	1 145 850 330	1 145 850 330
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	IIL	HUF	HU0000731815	570 446 215	570 446 215
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	PIL	PLN	HU0000731823	4 711 088	4 711 088
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	PIIL	PLN	HU0000731831	2 401 984	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				2024.12.31.	2025.12.31.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000707401	0,198608	0,20157
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000709514	0	0
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	P	PLN	HU0000710157	0,072535	0,077484
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	PI	PLN	HU0000713144	0	0
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	AIL	HUF	HU0000731807	0,210105	0,261889
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	IIL	HUF	HU0000731815	0,235463	0,293498
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	PIL	PLN	HU0000731823	0,076743	0,100688
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	PIIL	PLN	HU0000731831	0,072452	0,095053

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

IV. A BEFEKTETÉSI ALAP ÖSSZETÉTELE

Likvid állomány

Megnevezés	2024.12.31.		2025.12.31.	
	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 értékpapírok összesen				
Értékpapírok összesen		100,00		100,00

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

VIG Russia Részvény Befektetési Alap

Illikvid állomány

Megnevezés	2024.12.31.		2025.12.31.	
	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)
Részvény - Egyéb külföld	352 850 281	99,92	424 068 040	99,93
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok összesen	352 850 281	99,92	424 068 040	99,93
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok összesen				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok összesen				
Részvény - Egyéb külföld	287 407	0,08	299 026	0,07
Egyéb átruházható értékpapírok	287 407	0,08	299 026	0,07
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen				
Értékpapírok összesen	353 137 688	100,00	424 367 066	100,00

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

V. A Befektetési Alap eszközeinek alakulása Befektetésből származó jövedelem:

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek bevételei	2025
Pénzintézettől kapott kamatok	10 413
Részvények osztaléka	26 154
Dev eszk és köt mfnapi értékelésének árfnyer	4 456
Összesen:	41 023

Az Alap 2025. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.

Pénzügyi műveletek ráfordítása 2025-ben nem volt.

Az alap 2025-ben az illikvid sorozatok tulajdonosainak nem fizetett hozamot.

Egyéb bevétel és egyéb ráfordítás:

Az Alapnak 2025-ben 12 eFt egyéb bevétele volt, mely kapott büntető jutalékból származott. Egyéb ráfordításként 370 eFt különadót számolt el, és 1 eFt értékben merült fel kerekítési különbözet.

VIG Russia Részvény Befektetési Alap

Üzleti évben elszámolt költségek, díjak és adók:

adatok eFt-ban

Működési költségek	2025
Alapkezelői díj	1 839
Könyvvizsgálói díj	27
Felügyeleti díj	256
Ügynöki jutalékok	657
Bankköltség	11
Főforgalmazói jutalék	95
Forgalmazói jutalék	1 200
Összesen:	4 085

Az Alap 2025. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.

Nettó jövedelem, tőkeszámla változásai és a befektetések értéknövekedése:

adatok eFt-ban

Tőkenövekmény:	2025
Visszavásárolt bef.jegyek bevonási értékkülönbözete	-3 832 790
Értékpapírok értékelési különbözetéből	-5 058 948
Előző évek eredményből	7 150 788
Üzleti év eredményéből	36 579
Összesen:	-1 704 371

Az Alap 2025. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.

Felosztott és újrabefektetett jövedelemmel az Alap nem rendelkezett 2025. évben.

VIG Russia Részvény Befektetési Alap

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

Likvid sorozat:

Alap neve	Sorozat	Deviza	ISIN	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó eszközérték	Értéknap
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000707401	641 392 014	0,559752	2022.03.03.
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000707401	152 923 219	0,189504	2023.12.29.
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000707401	168 706 328	0,198608	2024.12.31.
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000707401	172 309 909	0,201570	2025.12.31.
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000709514	357 835 206	0,627290	2022.03.03.
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000709514		0,198986	2023.12.29.
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000709514		0	2024.12.31.
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000709514		0	2025.12.31.
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	P	PLN	HU0000710157	1 171 553	0,248680	2022.03.03.
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	P	PLN	HU0000710157	230 592	0,075450	2023.12.29.
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	P	PLN	HU0000710157	163 763	0,072535	2024.12.31.
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	P	PLN	HU0000710157	145 674	0,077484	2025.12.31.
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	PI	PLN	HU0000713144	563 952	0,234786	2022.03.03.
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	PI	PLN	HU0000713144		0,072950	2023.12.29.
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	PI	PLN	HU0000713144		0	2024.12.31.
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	PI	PLN	HU0000713144		0	2025.12.31.

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

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

Illikvid sorozat

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.
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	AIL	HUF	HU0000731807	240 748 884	0,210105	2024.12.31.
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	AIL	HUF	HU0000731807	300 085 597	0,261889	2025.12.31.
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	IIL	HUF	HU0000731815	266 939 165	0,467948	2023.12.29.
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	IIL	HUF	HU0000731815	134 318 977	0,235463	2024.12.31.
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	IIL	HUF	HU0000731815	167 424 823	0,293498	2025.12.31.
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	PIL	PLN	HU0000731823	783 261	0,166259	2023.12.29.
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	PIL	PLN	HU0000731823	361 543	0,076743	2024.12.31.
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	PIL	PLN	HU0000731823	474 350	0,100688	2025.12.31.
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	PIIL	PLN	HU0000731831	377 013	0,156959	2023.12.29.
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	PIIL	PLN	HU0000731831	174 029	0,072452	2024.12.31.
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	PIIL	PLN	HU0000731831	228 316	0,095053	2025.12.31.

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

Az Alapkezelő működésében jelentős változás nem történt a 2025-ös év során.

Az Igazgatóság változatlan összetétellel működött:

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.

Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

A VIG (korábbi nevén: Aegon) 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 részvény 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.

Az Alap kezelésében 2025-ben nem történt jelentősebb változás, előrelépés.

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 (nem MRT-s munkavállalók)	A teljes javadalmazásból az ABA kockázati profiljára lényeges hatást gyakorló személyek (ideértve ügyvezetők) javadalmazása
Létszám adatok (fő)	68	20
Rögzített (Ft)	682 048 966	487 983 059
Változó (Ft)	83 764 432	343 159 553
Nyereségrészesedés	0	0

VIG Russia Részvény 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), az Értékesítési terület vezető és szenior kollégái, a Termékmenedzsment és befektetési alap kiválasztási vezető, a Back office terület vezető, a Marketing és értékesítés támogató csoportvezető, valamint az ESG szakértő 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 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 során mindössze két alacsony súlyú megállapítást tett. Az ellenőri jelentésről az Alapkezelő Felügyelő bizottságát is tájékoztatták.

e) javadalmazási politika érdemi változásai

2025-ben a Javadalmazás Politikában kiegészítésre került a sikerdíj számításának módja, kifizetésének feltételei és a jogosultságok kritériuma, ezen kívül érdemi változtatás a Javadalmazási Politikában nem történt.

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 72,83%.

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 (év) - A sorozat	Kockázati besorolás (A sorozat)
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	HUF	5 év	7

VIG Russia Részvény Befektetési Alap

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

Alap neve	Alap alapdevizája	Javasolt minimális befektetési időtáv (év) - AIL sorozat	Kockázati besorolás (AIL sorozat)
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	HUF	5 év	4

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 befektetési az illikvid sorozatokban kerülnek 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 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.

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 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 politikájának megfelelően a maximálisan alkalmazható tőkeáttétel mértéke 1,3.

Az Alap a tárgyidőszakban nem kötött származékos ügyleteket. Az Alap teljes nettósított kockázati kitétsége 2025.12.31-én a következő: 1.

VIG Russia Részvény Befektetési Alap

XII. Eredménykimutatás

	Előző év (eFt)	Tárgyév (eFt)
I. Pénzügyi műveletek bevételei	332 425	41 023
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	63 636	0
III. Egyéb bevételek	0	12
IV. Működési költségek	4 207	4 085
V. Egyéb ráfordítások	626 723	371
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	154 701	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	-516 842	36 579

Az Alap 2025. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.