

VIG Fejlett Piaci Rövid Kötvény Befektetési Alap

VIG Fejlett Piaci Rövid Kötvény Befektetési Alap

2023. éves jelentés

VIG Fejlett Piaci Rövid Kötvény Befektetési Alap

A jelen tájékoztatót a VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt., mint a VIG Fejlett Piaci Rövid 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: 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 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 Fejlett Piaci Rövid Kötvény Befektetési Alap

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap elnevezése

VIG Fejlett Piaci Rövid Kötvény Befektetési Alap

Az Alap rövid neve

VIG Fejlett Piaci Rövid Kötvény Alap

Az Alap lajstromszáma

1111-875

Az Alap fajtája

nyíltvégű

Az Alap típusa

nyilvános

Az Alap nyilvántartásba vételének dátuma:

2023. szeptember 06.

A tárgyidőszakban forgalmazott Befektetési jegyek sorozata és típusa

Sorozat	Deviza	ISIN kód
E	EUR	HU0000731963
EI	EUR	HU0000731971
U	USD	HU0000732045
UI	USD	HU0000732052

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

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 Fejlett Piaci Rövid 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	2022.12.31.		2023.12.29.	
	Összeg / Érték (EUR)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (EUR)	A NEÉ százalékában (%)
Banki egyenlegek			109 962	1,53
Repo				
Átruházható értékpapírok			7 135 710	99,23
Származékos ügyletek			-4 756	-0,07
Egyéb eszközök			169 017	2,35
Összes eszköz			7 409 933	103,04
Kötelezettségek			-219 086	-3,04
Nettó eszközérték			7 190 847	100,00

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

II. FORGALOMBAN LÉVŐ BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMA

Befektetési jegy				2022.12.31.	2023.12.29.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
VIG Fejlett Piaci Rövid Kötvény Befektetési Alap	E	EUR	HU0000731963		4 038 162
VIG Fejlett Piaci Rövid Kötvény Befektetési Alap	EI	EUR	HU0000731971		2 777 744
VIG Fejlett Piaci Rövid Kötvény Befektetési Alap	U	USD	HU0000732045		266 481
VIG Fejlett Piaci Rövid Kötvény Befektetési Alap	UI	USD	HU0000732052		10 000

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

III. AZ EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE ESŐ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

Befektetési jegy				2022.12.31.	2023.12.29.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
VIG Fejlett Piaci Rövid Kötvény Befektetési Alap	E	EUR	HU0000731963		1,016581
VIG Fejlett Piaci Rövid Kötvény Befektetési Alap	EI	EUR	HU0000731971		1,018165
VIG Fejlett Piaci Rövid Kötvény Befektetési Alap	U	USD	HU0000732045		1,029338
VIG Fejlett Piaci Rövid Kötvény Befektetési Alap	UI	USD	HU0000732052		1,024056

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

VIG Fejlett Piaci Rövid Kötvény Befektetési Alap

IV. A BEFEKTETÉSI ALAP ÖSSZETÉTELE

Megnevezés	2022.12.31.		2023.12.29.	
	Összeg / Érték (EUR)	Százalékban (%)	Összeg / Érték (EUR)	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 - GMU - Államháztartás			6 750 566	94,60
Hitelviszonyt megtestesítő - GMU - Egyéb pü. közvetítők és pü. kieg. tevékenységet végzők			385 144	5,40
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen			7 135 710	100,00
Értékpapírok összesen			7 135 710	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 papírok árfolyamnyeresége	152
Kamatkozó kötvények árf.nyeresége	180
Származékos ügyletek nyeresége	2 945
Deviza eszk.és köt.mérleg fn.ért. összevont árf.ny	16
Kamatkozó papírok kapott kamata	8 631
Pénzintézettől kapott kamatok	473
Összesen:	12 397

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

Pénzügyi műveletek ráfordítása	2023
Diszkont papírok árfolyamvesztesége	396
Kamatkozó papírok felhalmozott kamata	19 833
Kamatkozó kötvények árf.vesztesége	315
Származékos ügyletek vesztesége	367
Fizetendő opciós díj	140
Deviza eszk.és köt. mérleg fn.ért.összevont árf.vesztesége	3 863
Összesen:	24 914

Az Alap 2023.évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült

Egyéb bevétel és egyéb ráfordítás:

VIG Fejlett Piaci Rövid Kötvény Befektetési Alap

Az Alap 2023-ban **Egyéb bevételeként 2 eFt** büntető jutalékot, **336 eFt** értékpapírral kapcsolatos bevételt számolt el. Egyéb ráfordításként a befektetési alap kölönadója merült fel **245 eFt** értékben.

Üzleti évben elszámolt költségek, díjak és adók:

adatok eFt-ban

Működési költségek	2023
Letétkezelői díj	119
Vezető forgalmazói díj	171
Fix jutalék	338
Ügynöki jutalék	394
Alapkezelői díj	1 483
Könyvvizsgálati díj	152
Felügyeleti díj	119
Bankköltség	16
Összesen:	2 792

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	24 923
Értékpapírok értékelési különbözetéből	33 639
Előző évek eredményből	0
Üzleti év eredményéből	-15 216
Összesen:	43 346

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 Fejlett Piaci Rövid Kötvény Befektetési Alap	E	EUR	HU0000731963	4 105 119	1,016581	2023.12.29.
	F	EUR	HU0000731971	2 828 202	1,018165	2023.12.29.
	U	USD	HU0000732045	274 299	1,029338	2023.12.29.
	V	USD	HU0000732052	10 241	1,024056	2023.12.29.

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

VIG Fejlett Piaci Rövid Kötvény Befektetési Alap

VII. Származtatott ügyletek

Ügylet	Lejárat	Nyitott	Kötésár	Utolsó h.ár	Érték	Deviza	Nap
EURO-SCHATZ FUT Dec23 Vétel	2023.12.07.	3	105,085	104,9900	-285	EUR	2023.09.29.
Short Euro-BTP Fu Dec23 Vétel	2023.12.07.	4	104,370	104,1500	-880	EUR	2023.09.29.
Összesen						EUR	2023.09.29.
USD/EUR 23.11.06 Forward Vétel	2023.11.06.	10 000	1,052	1,0671	-137	EUR	2023.10.31.
	2023.11.06.	10 000	1,052	1,0671	-137	EUR	2023.10.31.
	2023.11.06.	10 000	1,058	1,0671	-83	EUR	2023.10.31.
EURO-SCHATZ FUT Dec23 Vétel	2023.12.07.	3	105,085	105,1750	270	EUR	2023.10.31.
Short Euro-BTP Fu Dec23 Vétel	2023.12.07.	4	104,370	104,4900	480	EUR	2023.10.31.
Összesen					-358	EUR	2023.10.31.
USD/EUR 23.12.06 Forward Vétel	2023.12.06.	19 500	1,065	1,0927	-455	EUR	2023.11.30.
	2023.12.06.	10 000	1,065	1,0927	-233	EUR	2023.11.30.
USD/EUR 23.12.12 Forward Vétel	2023.12.12.	10 000	1,070	1,0930	-197	EUR	2023.11.30.
	2023.12.12.	2 000	1,086	1,0930	-12	EUR	2023.11.30.
	2023.12.12.	4 000	1,094	1,0930	3	EUR	2023.11.30.
	2023.12.12.	6 000	1,091	1,0930	-8	EUR	2023.11.30.
	2023.12.12.	80 000	1,095	1,0930	160	EUR	2023.11.30.
EURO-SCHATZ FUT Dec23 Vétel	2023.12.07.	3	105,085	105,3850	900	EUR	2023.11.30.
Short Euro-BTP Fu Dec23 Vétel	2023.12.07.	4	104,370	105,3300	3 840	EUR	2023.11.30.
Összesen					-743	EUR	2023.11.30.
USD/EUR 24.03.08 Forward Vétel	2024.03.08.	13 000	1,098	1,1078	-104	EUR	2023.12.29.
	2024.03.08.	5 000	1,108	1,1079	2	EUR	2023.12.29.
USD/EUR 24.02.08 Forward Vétel	2024.02.08.	20 000	1,114	1,1068	119	EUR	2023.12.29.
USD/EUR 24.01.08 Forward Vétel	2024.01.08.	19 500	1,085	1,1054	-338	EUR	2023.12.29.
	2024.01.08.	10 000	1,085	1,1054	-173	EUR	2023.12.29.
	2024.01.08.	21 500	1,084	1,1054	-376	EUR	2023.12.29.
	2024.01.08.	5 000	1,080	1,1054	-105	EUR	2023.12.29.
	2024.01.08.	102 000	1,079	1,1054	-2 275	EUR	2023.12.29.
	2024.01.08.	35 000	1,079	1,1054	-768	EUR	2023.12.29.
	2024.01.08.	14 000	1,080	1,1054	-294	EUR	2023.12.29.
USD/EUR 24.03.08 Forward Vétel	2024.03.08.	39 000	1,094	1,1078	-444	EUR	2023.12.29.
Short Euro-BTP Fu Mar24 Vétel	2024.03.07.	4	106,300	106,6500	1 400	EUR	2023.12.29.
EURO-SCHATZ FUT Mar24 Vétel	2024.03.07.	4	106,290	106,5450	1 020	EUR	2023.12.29.
Short Euro-BTP Fu Mar24 Vétel	2024.03.07.	2	106,770	106,6500	-240	EUR	2023.12.29.
EURO-SCHATZ FUT Mar24 Vétel	2024.03.07.	2	106,495	106,5450	100	EUR	2023.12.29.
Short Euro-BTP Fu Mar24 Vétel	2024.03.07.	5	105,880	106,6500	3 850	EUR	2023.12.29.
EURO-SCHATZ FUT Mar24 Vétel	2024.03.07.	4	105,995	106,5450	2 200	EUR	2023.12.29.
Összesen					-4 756	EUR	2023.12.29.

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

VIG Fejlett Piaci Rövid 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 politikájának megfelelően az Alapban tartott megtakarításokat rövid lejáratú, euróban denominált kötvényekbe fekteti alacsony kamatláb-kockázat vállalása mellett; a portfólió módosított átlagideje 6 hónapnál magasabb, ám 2.5 évnél nem lehet nagyobb. A várható hozam emelésének érdekében ez kiegészülhet hitelintézeti, vállalati és/vagy önkormányzati kötvényekkel, valamint betétekkel és repo ügyletekkel. Az Alap a portfólió egy kis részét fejlődő piacokon is befektetheti. Az Alap óvatos megközelítést folytatott a fejlődő piaci befektetések hitelkockázatát érintően. Az Alap összetételének változásait a különböző piaci lehetőségek és a folyamatos tőkemozgások indokolták.

VIG Fejlett Piaci Rövid Kötvény 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 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 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 Fejlett Piaci Rövid Kötvény 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 Alap 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.

Alap neve	Alap alapdevizája	Javasolt minimális befektetési időtáv (E sorozat)	Kockázati besorolás (E sorozat)
VIG Fejlett Piaci Rövid Kötvény Befektetési Alap	EUR	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 az Alapban tartott euró megtakarítások gyarapítása, alacsony kamat- és hitelkockázat vállalása mellett. Az Alap elsősorban rövid futamidejű, euróban denominált, befektetési kategóriájú kibocsátók kötvényeit vásárolja, azokon elért kamat- és árfolyamnyereség révén kíván hozamot termelni a befektetőknek.

Az Alapkezelő az Alapban tartott megtakarításokat euróban denominált, rövid lejáratú kötvényekbe fekteti. Az Alapkezelő alacsony kamatkockázatot vállal, az Alap portfóliójának átlagos hátralévő futamideje (modified duration) meghaladja a 6 hónapot, de nem lehet magasabb, mint 2,5 év. Az Alap hitelkockázatok vállalása terén is óvatos stratégiát követ: az Alap eszközeinek legfeljebb 10%-át fektetheti nem befektetési kategóriájú vagy hitelminősítéssel nem rendelkező kibocsátó kötvényeibe.

Az Alap elsősorban fejlett piaci állampapírokba fektet, de ezt kiegészíthetik hitelintézeti, vállalati vagy önkormányzati kibocsátások is, valamint betétkötések és repó ügyletek. Az Alap portfóliójának kisebb részét feltörekvő piacokon is befektetheti. Az Alap kollektív befektetési formákat is tarthat, valamint származékos ügyletekkel (tőzsdei és OTC ügyletek) is finomhangolhatja a portfólió kialakítását. Az Alap kizárólag euróban denominált értékpapírba fektet be, devizás eszközt csak a likviditás kezelése és devizafedezés céljából tarthat bankbetétben vagy számlapénzben. Az Alapban egyedi befektetői döntések meghozatalára nincs lehetőség.

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.

VIG Fejlett Piaci Rövid Kötvény 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 befektetési politikája további korlátozásokat nem tartalmaz.

Az Alap a tárgyidőszakban fedezeti céllal, illetve a hatékony portfólió kialakítás céljából is kötött származékos ügyleteket. Az Alap egyes sorozatainak az alapdevizával szembeni devizakockázatának csökkentése céljából is kötött fedezeti ügyleteket. Az Alap teljes nettósított kockázati kitettsége 2023.12.29-én a következő: 1,31.

XII. Eredménykimutatás

	Előző év (eFt)	Tárgyév (eFt)
I. Pénzügyi műveletek bevételei		12 397
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai		24 914
III. Egyéb bevételek		338
IV. Működési költségek		2 792
V. Egyéb ráfordítások		245
VI. Fizetett, fizetendő hozamok		0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)		- 15 216