

VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap

2022. december 31-i éves beszámolója

Budapest, 2023. április 26.

Kocsis Bálint
adminisztrációs vezérigazgató-helyettes

Kadocsa Péter
elnök-vezérigazgató

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

MÉRLEG
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap
2022. év

Eszközök	Előző év e Ft	Tárgyév e Ft
A) Befektetett eszközök	0	-
I.Értékpapírok	0	-
1.Értékpapírok	0	-
2.Értékpapírok értékkülönbözete	0	-
a. kamatokból, osztalékokból	0	-
b. egyéb	0	-
B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)	41 165 819	32 147 517
I. Követelések	290 697	64 008
1. Követelések	290 697	64 008
2. Követelések értékvesztése(-)	0	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	-
II. Értékpapírok	37 042 855	30 668 579
1. Értékpapírok	36 921 922	35 564 857
2. Értékpapírok értékelési különbözete	120 933	- 4 896 278
a.) kamatokból, osztalékokból	247 792	409 789
b.) egyéb	-126 859	- 5 306 067
III. Pénzeszközök	3 832 267	1 414 930
1. Pénzeszközök	3 832 267	1 414 930
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	-
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	27
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	27
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	-
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-442 403	745 674
Eszközök összesen (A+B+C+D)	40 723 416	31 401 870
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	40 128 896	30 857 273
I. Indulótőke	19 310 177	16 791 944
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	33 360 665	37 478 069
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	14 050 488	20 686 125
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	20 818 719	14 065 329
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-863 029	- 5 491 378
2. Értékelési különbözet tartaléka	-321 470	- 5 641 952
3. Előző év(ek) eredménye	18 261 481	22 003 218
4. Üzleti év eredménye	3 741 737	3 195 441
F) Céltartalékok	0	-
G) Kötelezettségek (I.+II.)	583 695	535 929
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	583 695	535 929
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	-
H) Passzív időbeli elhatárolások	10 825	8 668
Források összesen (E+F+G+H)	40 723 416	31 401 870

Budapest, 2023. április 26.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap 2022. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	8 608 485	8 697 180
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	3 265 457	4 879 743
III. Egyéb bevételek	347	38 610
IV. Működési költségek	1 270 093	639 384
V. Egyéb ráfordítások	331 545	21 222
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	3 741 737	3 195 441

Budapest, 2023. április 26.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap

- Kiegészítő melléklet -
a 2022. évi Éves beszámolóhoz

I. Általános rész

A Társaság bemutatása

Az Aegon Citadella Alfa Származtatott Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Felügyelet E-III/110.314/2006. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2006. február 10-én kezdte meg. Lajstromszáma 1111-171.

A Pénzügyi Felügyelet E-III/110.314-5/2008. sz. határozata alapján (2008. december 19.) az Alap neve megváltozott Aegon Alfa Származtatott Befektetési Alapra, majd ezt követően a Pénzügyi Felügyelet EN-III/ÉA-99/2009. sz. határozata alapján (2009. augusztus 28.) Aegon Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alapra, végül újra az Aegon Alfa Származtatott Befektetési Alap nevet kapta a Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-127/2013. számú határozata alapján (2013. április 15.).

2011. szeptember 14-én az Aegon Atticus Vision Származtatott Befektetési Alap (Lajstromszám: 1111-222, nyilvántartásba vétel a Pénzügyi Felügyeletének E-III/110.520-1/2007. számú határozatával 2007. május 11-én) beleolvadt az Aegon Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alapba, és innentől kezdve a létrejövő Alap a befogadó Alap nevet, azaz az Aegon Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap nevet viselte.

Az Alap az ÁÉKBV (UCITS) irányelvnek való megfelelés miatt, az MNB H-KE-III-565/2016. számú határozatával (2016. július 22.), 2016. szeptember 1-jével átalakult. Az Alap elnevezése a fentiek következtében Aegon Alfa Származtatott Befektetési Alapról Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alapra változott.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-352/2022 sz. határozata alapján 2022. július 06-án az Alap neve megváltozott VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alapra.

Az Alap 2021. január 1. óta megfelel az Európai Értékpapír-piaci Hatóság sikerdíj ajánlásának (ESMA 34-39-992), hozamkorlátot alkalmaz a sikerdíj elszámolás alapjaként.

Az Alap 2021. március 10-e óta az SFDR Rendelet 6-os cikke szerinti, az Alapkezelő az Alap befektetési döntéshozatali folyamataiba integrálta a fenntarthatósági kockázatokat.

Az Alap kezelését az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. (továbbiakban: az "Alapkezelő") végzi (Székhely: 1091 Budapest, Üllői út 1., honlap: <http://www.aegonalapkezelo.hu>).

Az Alap az üzleti évről mérleget és eredménykimutatást készít a 215/2000. Kormányrendelet által előírt tagolás szerint.

Az Éves beszámolót aláíró, a Társaság képviselőjére jogosult vezető tisztségviselő neve, és lakóhelye (SzTv. 89 (4) d. pont):

Kocsis Bálint (1121 Budapest, Lidérc u. 18.)
az Alapkezelő adminisztrációs vezérigazgató-helyettes

Kadocsa Péter (2093 Budajenő Árpád sétány 2.)
az Alapkezelő elnök-vezérigazgatója

A könyvviteli szolgáltatás irányításáért, vezetéséért és az éves beszámoló összeállításáért felelős személy neve, regisztrációs száma, anyja neve, születési helye (Sztv. 88§ (9) pont):

Név: Kocsis Bálint
Regisztrációs száma: 189006
Anyja neve: Szakács Etelka Paula
Születési helye: Budapest

Az éves beszámolót a 2014. évi XVI. tv értelmében, a Felügyelet álláspontjával összhangban könyvvizsgáló nem hitelesítette.

Az éves jelentés könyvvizsgálatára vonatkozó információk:

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

Az auditáló társaság munkatársa: Szabados Szilvia
Kamarai tagsági szám: 005314

Az alap bemutatása

Az alap 2006 elején indult.

Az Alap befektetési célja 2016. augusztus 31-ig: komoly kockázatvállalás és derivatív pozíciók aktív használata mellett jelentős hozamhoz juttassa a befektetőket. Az alap kifejezetten kockázatos, különösen a származtatott pozíciók megléte miatt. Az Alap az összes igénybe vehető befektetési eszközt, hazai és külföldi kötvényt, részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat hajlandó megvásárolni, vagy eladni, amennyiben komoly nyereséglehetőséget lát.

Az Alap befektetési célja 2016. szeptember 1-jétől: továbbra is az, hogy komoly kockázatvállalás és derivatív pozíciók aktív használata mellett jelentős hozamhoz juttassa a befektetőket.

Ennek megfelelően az átalakulás napjától az Alap az összes igénybe vehető befektetési eszközt - hazai és külföldi kötvényt, jelzáloglevelet, részvényt és egyéb értékpapírokat, betét és repó ügyleteket, indexeket és devizákat, valamint ezekre vonatkozó származtatott ügyleteket - hajlandó megvásárolni, vagy eladni, amennyiben komoly nyereséglehetőséget lát.

Az Alap egy abszolút hozam típusú befektetési alap, amelynek célja, hogy aktív portfóliókezeléssel olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely előre meghatározott kockázati profil figyelembe vételével, a referenciamutatót meghaladó hozamot érjen el az ügyfelei számára. E célját elsősorban a feltörekvő európai régió kötvény- és részvényt piacán befektetve kívánja elérni. Az alap eszközallokációja alkalmazkodik az adott tőkepiaci körülményekhez. Az Alap portfóliója kialakítására a fedezeti alapok által használt speciális befektetési stratégiákat alkalmazza. Az Alap, amennyiben ebben komoly nyereséglehetőséget lát, az összes igénybe vehető befektetési eszközt - hazai és külföldi kötvényt (államkötvényeket, diszkont-kincstárjegyeket, a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket, valamint alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású kötvényeket), részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat - hajlandó megvásárolni, vagy eladni, akár a törvényileg engedett maximális keretelig, amely az Alap számára kétszeres tőkeáttételt engedélyez. Az Alap ezen befektetési politikában meghatározott mértékig úgynevezett nem befektetési kategóriájú értékpapírokba is fektethet, amely többletkockázat felvételét jelenti a hitelképesség szempontjából befektetési kategóriába sorolt eszközökhöz képest. Az Alap befektetési döntéshozatali mechanizmusában a fundamentális, árazási, technikai, és behaviorális-pszichológiai tényezőket mérlegeli. A likviditás biztosításának érdekében az Alap az ÁKK által a Magyar Állam nevében kibocsátott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani.

Számviteli politika

Az eszközök és források értékelésére a Számviteli Törvény és a Kormányrendelet tételes előírásokat tartalmaz, amelyekről nem térünk el. Az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulni.

Értékpapírok: A befektetési alap eszközeit negyedévek végén a letétkezelő által meghatározott piaci értékre kell beértékelni.

Év közben tényleges beszerzési áron kell nyilvántartani a befektetett eszközöket, valamint a forgóeszközök között bemutatott értékpapírokat;

Ha az értékpapírt az értékpapírtőzsdén jegyzik vagy forgalmazzák, azt a forgalommal súlyozott tőzsdei átlagárfolyamon, a tőzsdén nem, de a nyilvános értékpapír-forgalomban forgalmazott értékpapírt a napi (záró) árfolyamon kell a nettó eszközérték kiszámításánál figyelembe venni.

Egyéb értékpapírok értékelési módszere az Alapok kezelési szabályzatában megtalálhatók.

Negyedév végi (és év végi) beértékeléskor az értékpapírok piaci értékének és az értékpapír beszerzési értéke, valamint - a korábbi értékelések alapján elszámolt és nyilvántartott - értékkülönbözete együttes értékének különbségét az értékkülönbözettel és a tőkeváltozással (tőkenövekménnyel) szemben kell elszámolni.

Az Alapok és az Alapkezelő közötti elszámolások (kezelési költség felszámítása, kezelési költség pénzügyi rendezése) a befektetési alap és az alapkezelő könyvviteli nyilvántartásaiban - egymástól elkülönítetten - egyidejűleg könyvelendők.

Származékos ügyletek: A negyedévek végén nyitott származékos ügyletek piaci értékét a származékos ügyletek beértékelési különbsége soron kell elszámolni az értékelési különbség tartalmával szemben. A nyitott származékos ügyletek beértékelését negyedévente el kell végezni.

Követelések és források: Könyv szerinti értéken tartjuk nyilván a követeléseket; a pénzeszközöket; a saját tőkét; a céltartalékot; a kötelezettségeket; az aktív és passzív időbeli elhatárolásokat.

A külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek, valamint a valutakészletek és devizabetétek piaci értékének meghatározásánál az MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamnak az értékelés napján érvényes értékét kell alapul venni – könyv szerinti értékről piaci értékre történő beértékelése szintén negyedévente végzendő.

Az értékelési eljárások esetleges megváltoztatását a Számviteli Politikában - indoklással együtt - írásban rögzíteni kell. A változás tényét, valamint az eszközökre, forrásokra és az eredményre gyakorolt számszerűsített hatását a kiegészítő mellékletben be kell mutatni.

II. Kiegészítések a Mérleghez

A) Befektetett eszközök

Az Alap 2022. 12. 31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

B) Forgóeszközök

A **Követelések** értéke a mérleg fordulónapján **64 008 eFt**, ami áthúzódó osztalékkövetelésből, befektetési jegy forgalmazásából és származékos ügyletek egyéb követeléseiből ered.

adatok eFt-ban				
Követelések	2021	2022	Vált.	Vált.%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	18 883	38 630	19 747	105%
Kamat bevétel követelés	0	9 687	9 687	0%
Származékos ügyletek egyéb követelése	25 080	15 691	-9 389	-37%
Napi elszámolású ügyletek pénzügyi fedezete	246 734	0	-246 734	-100%
Követelések összesen:	290 697	64 008	-226 689	-78%

A forgóeszközök között kimutatott **értékpapírok** értéke a következőkből tevődik össze:

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2021	2022	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	36 921 922	35 564 857	-1 357 065	-4%
Értékpapírok értékelési különbözete kamatból	247 792	409 789	161 997	65%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értékítéletből	-126 859	-5 306 067	-5 179 208	4083%
Értékpapírok összesen:	37 042 855	30 668 579	-6 374 276	-17%

Az értékpapírok névértékének, beszerzési értékének, a mérleg fordulónapján kimutatott piaci értékének és értékelési különbözetének részletezését az **1. sz. melléklet** tartalmazza.

Az értékelési különbözet összege a beszerzési érték és a 2001. évi CXX. Törvény, a 215/2000. számú Kormányrendelet, valamint az Alap mindenkori érvényes Tájékoztatója által meghatározott értékelés szerinti piaci érték különbözetének eredménye.

Az értékesített értékpapírok könyv szerinti kivezetési értéke a FIFO módszerrel került meghatározásra.

A kamatokból származó értékelési különbözet az egyes kamatszelvénnyel rendelkező értékpapírok esedékes kamatszelvénye alapján 2022. 12. 31-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A Pénzeszközök értéke 2022. december 31-én **1.414.930 eFt** volt.

Számla típusa	adatok eFt-ban			
	2021	2022	Vált.	Vált.%
HUF	823 885	455 313	-368 572	-45%
EUR	922 335	917 764	-4 571	0%
USD	2 021 715	16 273	-2 005 442	-99%
PLN	11 584	17 853	6 269	54%
CZK	848	936	88	10%
CHF	30 447	0	-30 447	-100%
TRY	60	50	-10	-17%
GBP	17 358	2 192	-15 166	-87%
RON	1 801	1 954	153	8%
HRK	39	0	-39	-100%
RUB	2 080	2 462	382	18%
HKD	115	133	18	16%
Összesen:	3 832 267	1 414 930	-2 417 337	-63%

C) Aktív időbeli elhatárolások

Az Alapnak aktív időbeli elhatárolása 2022. év végén **27e** Ft volt.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az Alap eszközei között **származtatott ügyletek** is szerepelnek. Ezek év végi beértékelési különbözetének nettó értéke látható a D) soron, ami az idei évben **- 745 674 eFt** volt. D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Ügylet	adatok eFt-ban					
	nyitott mennyiség	Kötésnap	Lejárat	Kötési árfolyam	Piaci árfolyam	Beértékelés
Deviza határidő Eladás	8 300 000	2022.04.26	2023.04.28	400,80	418,7061	- 148 620 630
Deviza határidő Eladás	5 000 000	2022.02.25	2023.03.01	386,31	409,7431	- 117 165 500
Deviza határidő Eladás	5 000 000	2022.02.25	2023.03.01	388,86	409,7431	- 104 415 500
Deviza határidő Eladás	7 000 000	2022.05.25	2023.05.30	415,669	421,9256	- 43 796 200
Deviza határidő Eladás	185 000	2022.04.26	2023.04.28	366,90	389,8336	- 4 242 716
Deviza határidő Eladás	600 000	2022.06.14	2023.06.16	429,00	424,3356	2 798 640
Deviza határidő Eladás	225 000	2022.10.12	2023.06.14	465,45	424,0524	9 314 460
Deviza határidő Vétel	2 053 000	2022.09.30	2023.02.06	446,19	380,6093	- 134 637 177
Deviza határidő Vétel	855 000	2022.09.30	2023.02.06	447,30	380,6093	- 57 020 549
Deviza határidő Vétel	3 302 000	2022.11.21	2023.02.23	421,88	409,3875	- 41 250 235
Deviza határidő Vétel	2 200 000	2022.11.21	2023.02.23	421,21	409,3875	- 26 009 500
Deviza határidő Vétel	7 000 000	2022.12.27	2023.05.25	424,07	421,2156	- 19 980 800
Deviza határidő Vétel	21 697 000	2022.09.28	2023.01.31	86,915	86,1071	- 17 529 006
Deviza határidő Vétel	21 263 000	2022.09.28	2023.01.31	86,84	86,1071	- 15 583 653
Deviza határidő Vétel	663 000	2022.11.15	2023.02.23	419,1711	409,3875	- 6 486 527
Deviza határidő Vétel	476 000	2022.11.21	2023.02.23	421,319	409,3875	- 5 679 394
Deviza határidő Vétel	230 000	2022.11.16	2023.03.20	409,124	385,242	- 5 492 860
Deviza határidő Vétel	342 000	2022.11.21	2023.02.23	421,20	409,3875	- 4 039 875
Deviza határidő Vétel	3 790 000	2022.11.15	2023.01.31	87,16	86,1071	- 3 990 491
Deviza határidő Vétel	5 600	2022.09.30	2023.02.06	446,63	380,6093	- 369 716
Deviza határidő Vétel	331 000	2022.09.28	2023.01.31	87,02	86,1071	- 302 170
Deviza határidő Vétel	4 500	2022.10.28	2023.02.06	426,68032	380,6093	- 207 320

Deviza határidő Vétel	2 400	2022.09.30	2023.02.06	446,19	380,6093	-	157 394
Deviza határidő Vétel	163 000	2022.09.28	2023.01.31	86,904	86,1071	-	129 895
Deviza határidő Vétel	265 000	2022.11.17	2023.02.21	17,25745	16,8158	-	117 037
Deviza határidő Vétel	4 000	2022.11.16	2023.03.20	409,124	385,242	-	95 528
Deviza határidő Vétel	6 800	2022.11.21	2023.02.23	421,319	409,3875	-	81 134
Deviza határidő Vétel	4 000	2022.11.30	2023.03.20	405,02	385,242	-	79 112
Deviza határidő Vétel	66 000	2022.11.15	2023.01.31	87,16	86,1071	-	69 491
Deviza határidő Vétel	2 300	2022.12.08	2023.02.23	426,8284	409,3875	-	40 114
Deviza határidő Vétel	3 250	2022.11.30	2023.02.23	420,70	409,3875	-	36 766
Deviza határidő Vétel	3 000	2022.11.04	2023.01.09	412,54	402,0402	-	31 499
Deviza határidő Vétel	5 500	2022.12.19	2023.02.06	386,25	380,6093	-	31 024
Deviza határidő Vétel	2 450	2022.11.21	2023.02.23	421,20	409,3875	-	28 941
Deviza határidő Vétel	3 000	2022.12.16	2023.03.20	393,80	385,242	-	25 674
Deviza határidő Vétel	8 000	2022.12.27	2023.02.23	412,45	409,3875	-	24 500
Deviza határidő Vétel	1 000	2022.11.15	2023.02.23	419,1711	409,3875	-	9 784
Deviza határidő Vétel	40 000	2022.11.15	2023.02.21	17,0506	16,8158	-	9 392
	91 101 800					-	745 674 002

A Futures ügyletek napi elszámolásúak, mely ügyleteknek sajátosságuk, hogy első nap a kötési árfolyamukhoz, majd minden azt követő napon az új napi árfolyamhoz képest naponta beértékeljük őket. Beértékelésüket tehát más módszerrel állapítjuk meg, mint a többi határidős ügyletnél. Ennek eredményeképpen a pozíciójuk év végén is azt az értéket mutatja, mely mellett látható, hogy az aktuális árfolyamon nyereség vagy veszteség keletkezik az ügyleten.

E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

Saját tőke	adatok eFt-ban			
	2021	2022	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	19 310 177	16 791 944	-2 518 233	-13%
kibocsátott befektetési jegyek névértéke	33 360 665	37 478 069	4 117 404	12%
visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	14 050 488	20 686 125	6 635 637	47%
Tőkenövekmény:				
visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete	-863 029	-5 491 378	-4 628 349	536%
értékelési különbözetéből	-321 470	-5 641 952	-5 320 482	1655%
előző évek eredményből	18 261 481	22 003 218	3 741 737	20%
üzleti év eredményéből	3 741 737	3 195 441	-546 295	-15%
Összesen:	40 128 896	30 857 273	-9 271 622	-23%

F) Céltartalék

Céltartalék képzésére 2022-ben nem került sor.

G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

adatok eFt-ban

Kötelezettségek	2021	2022	Vált.	Vált.%
Aegon Mo. Bef. Alapkez. (alapkez. díj, mb.díj, sikerdíj, főforg. jut.)	472 286	27 623	-444 663	-94%
UniCredit Bank Zrt. (letétkezelői díj és forgalmazói jut.)	5 977	4 267	-1 710	-29%
OTP Bank Rt. (forg. jut.)	13 656	9 322	-4 334	-32%
Aegon (forg. jut.)	5 484	4 753	-731	-13%
Aegon Towarzystwo (forg. jut.)	17 152	11 476	-5 676	-33%
Concorde Zrt. (forg.jut.)	3 286	1 240	-2 046	-62%
CIB Bank Zrt. (forg.jut.)	6 147	4 548	-1 599	-26%
Raiffeisen Bank Zrt. (forg.jut.)	17 347	9 897	-7 450	-43%
Equilor (forg. jut.)	16	10	-6	-38%
Budapest Bank(forg. jut.)	1 034	0	-1 034	-100%
PWC Könyvvizsgáló Kft. (audit díj)	5 130	0	-5 130	-100%
MKB (forg. jut.)	90	878	788	876%
Erste (forg. jut.)	13 092	8 447	-4 645	-35%
KBC (forg. jut.)	112	62	-50	-45%
Áthúzódo befektetési jegy visszaváltás	20 471	54 561	34 090	167%
Egyéb köt. határidős ügyletek napi elszámolásából adódóan	2 415	398 033	395 618	16382%
Magyar Takarékbank (forg. jut.)	0	812	812	0%
Összesen:	583 695	535 929	-47 766	-8%

H) Passzív időbeli elhatárolások

A **Passzív időbeli elhatárolások** összetevői az üzleti évet terhelő, de a mérleg fordulónapját követően kiszámlázásra és pénzügyi rendezésre kerülő alábbi tételek:

	adatok eFt-ban			
Passzív időbeli elhatárolások	2021	2022	Vált.	Vált.%
Könyvvizsgálói díj	1 282	1 326	44	3%
Felügyeleti díj	3 607	2 714	-893	-25%
Jutalékok	4	3	-1	-25%
Letétkezelői díj	1 257	1 138	-119	-9%
Különadó	4 675	3 487	-1 188	-25%
Összesen:	10 825	8 668	-2157	-20%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 31. 401.870 eFt.

III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 3 195 441eFt nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

	adatok eFt-ban			
Pénzügyi műveletek bevételei	2021	2022	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	13 870	90 487	76 617	552%
Diszkont kincstárjegyek árnyeresége	15 258	24 011	8 753	57%
Részvények ár- és árfolyamnyeresége	4 209 336	2 336 080	-1 873 256	-45%
Kötvények ár- és árfolyamnyeresége	921 195	404 929	-516 266	-56%
Értékpapírok felhalmozott kamata	37 660	-122 118	-159 778	-424%

Kamatozó papírok kapott kamata	510 477	893 807	383 330	75%
Kapott osztalék	326 781	228 992	-97 789	-30%
Deviza árf. változással kapcsolatos nyereség	0	521 373	521 373	0%
Származékos ügyletek nyeresége	2 573 909	4 319 620	1 745 711	68%
Összesen:	8 608 485	8 697 180	88 695	1%

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:

	adatok eFt-ban			
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2021	2022	Vált.	Vált.%
Díszkont papírok árvesztése	330	12 650	12 320	3733%
Kötvények ár- és árfolyamvesztése	538 534	784 087	245 553	46%
Részvények ár- és árfolyamvesztése	196 340	1 644 787	1 448 447	738%
Fizetett kamat	4 394	3 659	-735	-17%
Opció díj	16 335	13 150	-3 185	-19%
Származékos ügyletek vesztesége	2 482 753	2 421 410	-61 343	-2%
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó veszteség	26 771	0	-26 771	-100%
Összesen:	3 265 457	4 879 743	1 614 286	49%

Működési költségként a következő került kimutatásra:

	adatok eFt-ban			
Működési költségek	2021	2022	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	368 247	297 645	-70 602	-19%
Letétkezelői díj	17 551	10 336	-7 215	-41%
Fizetendő sikerdíj	426 683	57	-426 626	-100%
Ügynöki jutalékok	18 564	17 974	-590	-3%
Főforgalmazói jutalék	20 954	17 407	-3 547	-17%
Forgalmazói jutalék	325 613	246 123	-79 490	-24%
Felügyeleti díj	14 475	12 173	-2 302	-16%
Bankköltség	506	588	82	16%
Tranzakciós díjak	918	345	-573	-62%
Könyvvizsgálói díj	6 412	6 631	219	3%
Megbízási díj	67 630	27 030	-40 600	-60%
KELER díj	2 540	3 075	535	21%
Összesen:	1 270 093	639 384	-630 709	-50%

Az Alap 2022-ben **Egyéb bevételként 989 eFt** büntető jutalékot, és **37 621 eFt** értékpapírral kapcsolatos bevételt és **1e ft** kerekítési különbözetet számolt el. **Egyéb ráfordításként** a befektetési alapok különadója merült fel **21 222 eFt** értékben.

A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.

Az alapnak nem volt kapott, ill. adott fedezete, biztosítéka, óvadéka, garancia- és kezességvállalása.

Az Alapkezelő nem vállal ígéretet hozam, illetve tőke megővésére.

IV. Egyéb információk

Az Alap Portfólió jelentését a 2. sz. melléklet tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 2022. 12. 30-ra készült.

A Mérlegbéli és Kiegészítő melléklet táblázataiban lévő adatok és a 2. számú mellékletben található Portfóliójelentés összehasonlíthatóságát a nyilvántartásból adódó eltérések nehezítik.

A számviteli rendszer nyilvántartásának a 2000. évi C. Számviteli Törvénynek, illetve a 215/2000. Kormányrendeletnek való megfelelése érdekében a mérleg sorok eltérhetnek a Portfóliójelentés soraitól, de természetesen a Saját tőke egyezősége mellett.

Ennek lehetséges okai a következők:

- Az alapra terhelt díjak eltérnek a két kalkulációban (számviteli értelemben december 31-ig számított díjak, míg az analitikus nyilvántartás szerint az utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjáig felszámított díjak kerülnek a kötelezettségek közé).
- A Kiegészítő melléklet táblái között található "Kötelezettségek" tábla a kötelezettségeket szállítónkénti felbontásban tartalmazza, míg a jelentés költségtípusonként, így az nehezen összehasonlítható.
- Passzív időbeli elhatárolások a Portfóliójelentésben nem szerepelnek, ezek a tételek ott a „Kötelezettségek” soraiban szerepelnek.
- A bankszámlaegyenlegek a számlavezető bankok utólagos „visszakönyvelései” miatt eltérhetnek, és így egyenlegük a Portfóliójelentésben a „Követelések” és a „Folyószámla” sorokon szerepelhet megosztva.
- Az áthúzódó befektetési jegy forgalmazás a Portfóliójelentésben megosztva a „Követelések” és a „Kötelezettségek” sorokon szerepel, míg a számviteli kimutatásban, egy összegben, a „Követelések” között.

Az Alfa alap esetében nemcsak a fent felsorolt, szokásos eltérések adódhatnak a Mérleg és Kiegészítő mellékletbeli, valamint a Portfólió jelentésbeli adatok között.

A napi elszámolású ügyletek miatt is keletkezhet -és a 2022-es év folyamán keletkezett is- eltérés, mivel a Portfóliójelentésben a mérlegfordulónapon mozgott ügyletek jelennek meg elszámoló áron beértékelve, viszont a Mérlegben és a Kiegészítő melléklet tábláiban az összes nyitott származékos ügylet napi elszámolásaiból adódó eredményt mutatjuk be.

Az értékpapírok összetételét és beértékelését részletező 1. sz. melléklet 2022. december 31-i árfolyamon mutatja a papírokat, illetve a mérleg fordulónap és az éves jelentés összeállítása között ismertté vált, fordulónapra vonatkozó legfrissebb árfolyam-információkat is tartalmazza.

A nettó eszközérték kalkulációt tartalmazó 2. sz. melléklet is az utolsó olyan kereskedési napra készült, melyre nettó eszközérték kalkulációt számítottak (2022. december 30).

Budapest, 2023. április 26.

Cash-flow kimutatás
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap
2022. év

Megnevezés	2021	2022
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	3 741 737	3 195 441
2 Elszámolt amortizáció +	0	0
3 Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-	0	0
4 Elszámolt értékelési különbözet +/-	0	0
5 Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +/-	0	0
6 Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-	0	0
7 Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-	0	0
8 Befektetett eszközök állományváltozása +/-	0	0
9 Forgóeszközök állományváltozása -/+	- 4 004 732	1 583 754
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	360 586	- 47 766
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	-27
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-3 325	-2 157
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	94 266	4 729 245
14 Ingatlanok beszerzése -	0	0
15 Ingatlanok eladása +	0	0
16 Befolyt bérleti díjak +	0	0
17 Értékpapírok beszerzése -	0	0
18 Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
19 Kapott hozamok +	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás	0	0
20 Befektetési jegy kibocsátás +	- 5 266 271	4 117 404
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	2 113 235	- 11 263 986
23 Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24 Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25 Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26 Hitel és kölcsön után fizetett kamat -	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás	- 3 153 036	- 7 146 582
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	-3 058 770	-2 417 337

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Adatok Ft-ban

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték (kamat)	Egyéb értékelési különbözet
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja összesen	EUR	Adventum MAGIS Zártkörű Alapok	50	1 636 300 000	2 443 825 487	807 525 487				807 525 487
Adventum SATIS EUR Zártkörű Alapok Alapja összesen	EUR	Adventum Satis Zártkörű Alapok	12	421 776 000	517 882 114	96 106 114				96 106 114
Praefinium Global SME összesen	EUR	Praefinium	1 563	518 014 897	-	518 014 897				518 014 897
Praefinium-CEE Opportunity Fund I HUF összesen	HUF	Praefinium Partners S.á. I.	1 284	329 822 570	-	329 822 570				329 822 570
PRIMATUM FCP SIF-CROATIA összesen	EUR	PRIMATUM FCP SIF-CROATIA Alap	44	289 890 648	-	289 890 648				289 890 648
PRIMATUM FCP SIF-HUNGARY TURNAROUND összesen	HUF	PRIMATUM FCP SIF-HUNGARY TURNAROUND Alap	35	250 393 075	-	250 393 075				250 393 075
Beftokelési jegyek összesen:			2 979	3 446 197 191	2 961 707 602	484 489 589				484 489 589
2025B összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	820 000 000	981 495 720	740 648 600	240 847 120	2,863 %	23 476 600	23 476 600	264 373 720
2026D összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	3 000 000 000	2 790 400 500	2 267 937 000	522 463 500	0,0678 %	2 034 000	2 034 000	524 497 500
2026E összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	1 000 000 000	997 348 000	767 260 000	230 088 000	1,0397 %	10 397 000	10 397 000	240 485 000
2026F összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	3 000 000 000	2 918 885 500	2 222 895 000	695 990 500	0,5219 %	15 657 000	15 657 000	711 647 500
2027B összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	500 000 000	484 750 000	523 097 000	38 347 000	3,2394 %	16 197 000	16 197 000	22 150 000
2030A összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	3 000 000 000	2 392 820 600	2 073 930 000	318 890 600	1,0849 %	32 547 000	32 547 000	351 437 600
2031A összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	6 400 000 000	5 544 108 900	4 277 920 000	1 266 188 900	0,6233 %	39 891 200	39 891 200	1 306 080 100
2032A összesen	USD	Azerbajdzsáni Köztársaság	2 900 000 000	2 776 632 800	2 131 294 100	645 338 700	0,4815 %	13 963 500	13 963 500	659 302 200
2033A összesen	USD	Azerbajdzsáni Köztársaság	2 500 000 000	1 621 283 000	1 491 332 500	129 950 500	1,5719 %	39 297 500	39 297 500	169 248 000
2051G összesen	EUR	Kazah állam	5 100 000 000	2 632 747 207	2 835 702 000	202 954 793	2,7068 %	138 046 800	138 046 800	64 907 993
KMLINV 5 05/16/25 összesen	EUR	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	1 200 000	454 632 000	495 367 011	40 735 011	3,137 %	15 067 011	15 067 011	25 668 000
MF8 2025/06/24 1,375% EUR összesen	HUF	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	1 500 000	519 768 480	550 182 449	30 413 969	0,7158 %	4 297 484	4 297 484	26 116 485
MF8 2031/10/22 2,9% HUF összesen	USD	MHP Lux S.A.	131 250 000	128 271 019	75 498 938	52 772 081	0,5562 %	730 013	730 013	53 502 094
MOL 2027/10/08 1,5% összesen	EUR	MOL Nyrt.	1 450 000	519 146 875	482 955 619	36 191 256	0,3452 %	2 003 411	2 003 411	38 194 668
MVMHU 2027/11/18 0,875% EUR összesen	EUR	MVM Energetika Zrt.	3 000 000	1 079 231 432	859 834 261	219 397 171	0,1031 %	1 237 973	1 237 973	220 635 144
OTP HB 7,35% 03/04/26 összesen	EUR	NOVOLIPET STEEL	2 429 000	993 774 105	973 083 209	20 690 896	0,6041 %	5 873 104	5 873 104	26 564 000
REPHUN 2031/06/16 4,25% EUR összesen	EUR	Román Állam	4 000 000	1 530 918 956	1 485 912 115	45 006 841	2,3055 %	36 911 055	36 911 055	81 917 896
UKRAIN 2029/05/1 6,876% USD összesen	EUR	Szerb Állam	750 000	188 461 045	54 816 433	133 544 612	0,00 %	-	-	133 544 612
UKRAIN 4 3/8 01/27/30 összesen	EUR	Ukrán Állam	750 000	242 318 100	67 870 593	174 447 507	4,0514 %	12 161 796	12 161 796	186 609 304
UKRAIN 6 3/4 06/20/26 összesen	EUR	Ukrán Állam	1 670 000	559 527 232	125 181 229	434 346 003	0,00 %	-	-	434 346 003
Kamatkozó papírok összesen:			28 367 999 000	29 356 521 470	24 502 818 056	4 853 703 414		409 789 448	409 789 448	5 263 492 862
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt. összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	470 471	503 257 541	705 706 500	202 448 959				202 448 959
Aston Martin Lagonda Global Holding PLC összesen	GBP	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	70 000	427 083 032	48 739 263	378 343 768				378 343 768
DUNA HOUSE HOLDING Nyrt. összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	1 454 845	593 484 969	599 396 140	5 911 171				5 911 171
Graphisoft Park SE régi összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	583 663	1 238 312 806	1 850 211 710	611 898 904				611 898 904
Részvények összesen:			2 578 979	2 762 138 347	3 204 053 813	441 915 266				441 915 266
Total:			28 370 580 958	35 564 857 008	30 668 579 271	4 896 277 737		409 789 448	409 789 448	5 306 067 185

A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap, 1111-171
Alapkezelő neve:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Alapdeviza:	HUF
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2022.12.30 0:00
Saját tőke:	30 880 959 564 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	2,714372	4 952 203 044	13 442 121 281 HUF
B	PLN	2,514915	18 074 891	45 456 815 PLN
C	CZK	0,993624	300 000	298 087 CZK
E	EUR	0,943436	7 163 937	6 758 716 EUR
F	EUR	1,043306	25 311	26 407 EUR
I	HUF	1,122043	7 126 110 310	7 995 802 191 HUF
L	PLN	0,903166	644 290	581 901 PLN
R	HUF	1,398118	1 151 870 246	1 610 450 525 HUF
U	USD	1,053555	2 960 134	3 118 664 USD
V	USD	1,03055	28 086	28 944 USD

A tárovnapi nettó

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:	Hitelező	Futamidő		
			0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:			0	0,00%
Atmenő befektetési jegy visszaváltás			540 181 523	100,00%
Egyéb kötelezettség			6 834 810	1,27%
Könyvvizsgálói díj			435 311 015	80,59%
Tranzakciós (lk.) díj			1 300 145	0,24%
Vezető forgalmazó díja			193 560	0,04%
PSZÁF díj			3 876 720	0,72%
Letétkezelői díj			2 684 406	0,50%
Vagyonkezelői díj			1 431 976	0,27%
Sikerdíj			40 765 348	7,55%
Befektetési jegy visszaváltás			57 019	0,01%
I/3. Céltartalékok:			47 726 524	8,84%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:			0	0,00%
		Kötelezettség össz.:	540 181 523	100,00%
II. Eszközök			Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:	deviza	egyenleg	érték	%
számla	HUF	453 563 379,02	453 563 379	1,44%
Alfa Alap EUR - Unicredit	EUR	656 677,23	262 835 061	0,84%
Alfa Alap USD - Unicredit	USD	37 928,07	14 248 817	0,05%
Alfa Alap PLN - Unicredit	PLN	206 248,45	17 603 305	0,06%
Alfa Alap RON - Unicredit	RON	24 158,50	1 953 939	0,01%
Alfa Alap TRY - Unicredit	TRY	2 456,26	49 297	0,00%
Alfa Alap USD - Erste óvadéki	USD	5 386,84	2 023 728	0,01%
Alfa Alap CZK - Unicredit	CZK	56 643,34	939 147	0,00%
Alfa Alap GBP - Unicredit	GBP	4 849,56	2 191 904	0,01%
Alfa Alap TRY - Erste óvadéki	TRY	18,88	379	0,00%
Alfa Alap HKD - Unicredit	HKD	2 758,00	132 825	0,00%
Alfa Alap RUB - Unicredit	RUB	478 060,23	2 462 010	0,01%
Alfa ügyfél EMIR ING bank óvadéki - EUR	EUR	630 000,00	252 157 500	0,80%
Alfa Alap CHF - Unicredit	CHF	0,45	183	0,00%
Alfa Alap margin call - EUR Raiffeisen	EUR	1 006 300,71	402 771 859	1,28%
II/2. Egyéb követelés:			66 010 616	0,21%
Bankszámlák kamata			1 975 828	0,01%
Atmenő befektetési jegy jegyzés			37 264 629	0,12%
Osztalék, lejárat, kamatfizetés			9 686 909	0,03%
Egyéb követelés			15 718 341	0,05%
Befektetési jegy jegyzés			1 364 909	0,00%
II/3. Lekötött bankbetétek	Bank	Futamidő		%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:				%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:				%
II/4. Értékpapírok:	ISIN	Devizanem	Mennyiség	
			30 691 319 957	97,67%

II/4.1. Állampapírok:				21 088 984 398	67,11%
II/4.1.1. Kötvények:				20 815 096 178	66,24%
2025B	HU0000402748	HUF	820 000 000	740 524 780	2,36%
2026D	HU0000403340	HUF	3 000 000 000	2 267 712 000	7,22%
2026E	HU0000404611	HUF	1 000 000 000	767 219 000	2,44%
2026F	HU0000404934	HUF	3 000 000 000	2 222 772 000	7,07%
2027B	HU0000404157	HUF	500 000 000	522 866 000	1,66%
2030A	HU0000403696	HUF	3 000 000 000	2 073 684 000	6,60%
2031A	HU0000403001	HUF	6 400 000 000	4 277 350 400	13,61%
2032A	HU0000405550	HUF	2 900 000 000	2 130 917 100	6,78%
2033A	HU0000404744	HUF	2 500 000 000	1 491 180 000	4,75%
2051G	HU0000404991	HUF	5 100 000 000	2 835 146 100	9,02%
REPHUN 2031/06/16 4,25% EUR	XS2010026214	EUR	4 000 000	1 485 724 798	4,73%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:					%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:				273 888 220	0,87%
UKRAIN 2029/05/21 6,876% USD	XS2010028699	USD	750 000	57 015 263	0,18%
UKRAIN 4 3/8 01/27/30	XS2010033343	EUR	750 000	67 834 570	0,22%
UKRAIN 6 3/4 06/20/26	XS2015264778	EUR	1 670 000	149 038 387	0,47%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				3 436 574 344	10,94%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:				3 436 574 344	10,94%
KMLINV 5 05/16/25	HU0000361704	EUR	1 200 000	495 301 210	1,58%
MFB 2025/06/24 1,375% EUR	XS2010030752	EUR	1 500 000	550 159 635	1,75%
MFB 2031/10/22 2,9% HUF	HU0000360771	HUF	131 250 000	75 488 438	0,24%
MOL 2027/10/08 1,5%	XS2232045463	EUR	1 450 000	482 931 824	1,54%
MVMHU 2027/11/18 0,875% EUR	XS2407028435	EUR	3 000 000	859 805 443	2,74%
OTP HB 7,35% 03/04/26	XS2560693181	EUR	2 429 000	972 887 795	3,10%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.2.3. Külföldi kötvények:					%
II/4.3. Részvények:				3 204 053 613	10,20%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:				3 155 314 350	10,04%
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	HU0000093257	HUF	470 471	705 706 500	2,25%
DUNA HOUSE HOLDING Nyrt.	HU0000177613	HUF	1 454 845	599 396 140	1,91%
Graphisoft Park SE régi	HU000008369X	EUR	583 663	1 850 211 710	5,89%
II/4.3.2. Külföldi részvények:				48 739 263	0,16%
Aston Martin Lagonda Global Holding PLC	GB00BN7CG237	GBP	70 000	48 739 263	0,16%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.4. Jelzáloglevelek:					%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.5. Befektetési jegyek:				2 961 707 602	9,42%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:				2 961 707 602	9,42%
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	HU0000722483	EUR	50	2 443 825 487	7,78%
Adventum SATIS EUR Zártkörű Alapok Alapja	HU0000728167	EUR	12	517 882 114	1,65%
Praefinium Global SME	LU0434356555	EUR	1 563		0,00%
Praefinium-CEE Opportunity Fund I HUF	LU0496553636	HUF	1 284		0,00%
PRIMATUM FCP SIF-CROATIA	LU0506818581	EUR	44		0,00%
PRIMATUM FCP SIF-HUNGARY TURNAROUND	LU0506822344	HUF	25		0,00%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott mennyiség	-745 674 002	-2,37%
II/6.1. Származtatott ügyletek):				-745 674 002	-2,37%
II/6.1.1. Futures:					%
II/6.1.2. Forward:				-745 674 002	-2,37%
CZK/HUF 23.02.21 Forward Vétel			305 000	-126 429	0,00%
EUR/HUF 23.01.09 Forward Vétel			3 000	-31 499	0,00%
EUR/HUF 23.02.23 Forward Vétel			7 006 800	-83 686 769	-0,27%
EUR/HUF 23.03.01 Forward Eladás			10 000 000	-221 581 000	-0,71%
EUR/HUF 23.04.28 Forward Eladás			8 300 000	-148 620 630	-0,47%
EUR/HUF 23.05.25 Forward Vétel			7 000 000	-19 980 800	-0,06%
EUR/HUF 23.05.30 Forward Eladás			7 000 000	-43 796 200	-0,14%
EUR/HUF 23.06.14 Forward Eladás			225 000	9 314 460	0,03%
EUR/HUF 23.06.16 Forward Eladás			600 000	2 798 640	0,01%
PLN/HUF 23.01.31 Forward Vétel			47 310 000	-37 604 706	-0,12%
USD/HUF 23.02.06 Forward Vétel			2 926 000	-192 423 179	-0,61%
USD/HUF 23.03.20 Forward Vétel			241 000	-5 693 174	-0,02%
USD/HUF 23.04.28 Forward Eladás			185 000	-4 242 716	-0,01%
Eszközök összesen:				31 424 589 906	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap
- Üzleti jelentés -
2022. december 31.

Gazdasági környezet

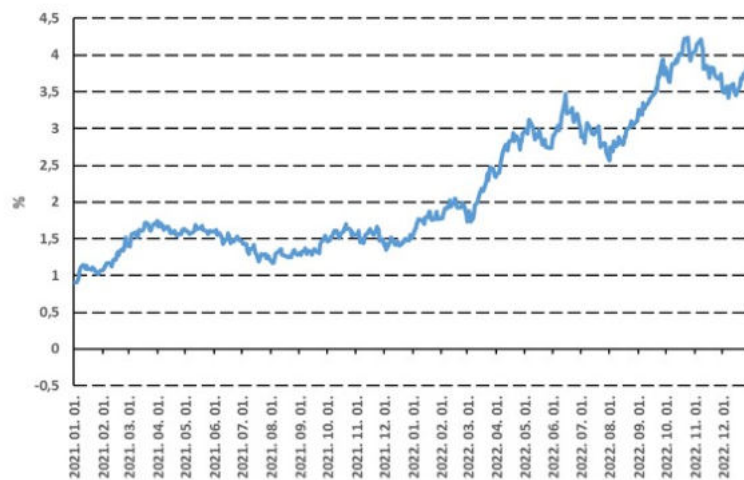
Globális gazdasági környezet

A 2022-es év a növekvő infláció jegyében telt. Év elejére a fejlett piaci jegybankok számára is egyértelművé vált, hogy a növekvő inflációt már nem lehet figyelmen kívül hagyni és, hogy a korábbi vélekedések az infláció átmenetiségéről már nem állják meg a helyüket. Az amerikai jegybank így a likviditás szűkítésének és a kamatemeléseknek mihamarabbi megkezdését javasolta. A növekvő inflációról azonban hirtelen elterelődött a fókusz, hiszen február végével háború tört ki Magyarország szomszédságában, Oroszország megtámadta Ukrajnát. Egy amúgy is emelkedő inflációs környezetben a háború csak tovább súlyosbította a dolgokat, a nyersanyagárak gyors emelkedésbe kezdtek, így Amerikában már szóba jött a kamatemelési ütem gyorsítása is. A háború kitörésével Európában is súlyosbodtak a dolgok, a földrajzi közelség és az európai gazdaságok orosz olajtól és főként gáztól való függősége jelentős stagflációs kockázatot jelentettek. Ennek következtében azonban az Európai Központi Bank kommunikációja is jelentősen szigorodott és kamatemelések sora is bearázódott. A globális gazdaságot övező bizonytalanságok jelentősen rányomták bélyegjüket a piaci hangulatra és így a teljesítményekre is. A legtöbb régióban várakozásokat felülmúló áremelkedéseket mértek, de a gyors szigorítási ciklusok miatt már a második negyedévben kezdtek felütni fejüket a recessziós félelmek. A Fed már az első negyedévben elkezdte emelni az irányadó rátát, az EKB azonban csak nyáron kezdett el szigorítani. Az ingatlanszektor elkezdett lassulni és az előrejelző indikátorok is rohamosan romlani kezdtek. A részvénypiacok estek, a kötvényhozamok pedig elkezdtek emelkedni. Az első félév végére az amerikai tízéves állampapírhozam 3% fölé emelkedett, a német 10 éves állampapírhozam pedig 1,77%-ig menetelt, majd némileg korrigálta mozgását.

A második félév is hasonlóan telt, folytatódott az eladási hullám a piacokon. Az amerikai infláció enyhülése és a növekvő recessziós félelmek alapján a Fed lassíthatott volna a kamatemelési ciklusán, azonban a feszes munkaerőpiac miatt ez nem következett be. Az amerikai infláció júniusban érte el tetőpontját, azóta folyamatosan csökken, többnyire azonban a várakozások feletti tényadat érkezett, és a maginfláció is ragadósnak bizonyult, így a Fed kénytelen volt fenntartani a szigorú kamatemelési ütemet. Az Euró-zóna inflációja csak októberben érte el tetőpontját, addig az Európai Központi Bank is gyors ütemben szigorított. Az utolsó negyedévben az évben addig látott trendek megtorpanni látszottak, de volt, hogy meg is fordultak. A recessziót késleltető erős makrogazdasági adatok és a végéhez közeledő kamatemelési ciklus miatt a részvénypiacok emelkedtek. A kötvénypiacokon lévő nyomás a fejlett piaci infláció tetőzésére enyhült, a tízéves amerikai állampapírhozam 3,87%-on, a német tízéves állampapír pedig 2,5%-on zárta az évet. A dollár a közelgő Fed fordulat miatt jelentősen leértékelődött. Az általános dollárgyengülés mellett az EKB szigorú kommunikációjának köszönhetően az EURUSD árfolyam 1,06-on zárta az évet. A vártnál enyhébb téli időjárásnak és a lakossági fogyasztás jelentős csökkenésének köszönhetően az energiaválság körüli félelmek is csökkentek.

Ami a feltörekvő piacokat illeti, Kínában a Covid új hullámának terjedése okozott problémákat az év során. A zero covid politika miatt számos nagyvárost lezártak, melynek következtében csökkent az gazdasági aktivitás és az ellátási láncok is sérültek. De a piaci környezet sem volt túl kedvező: a fejlett piaci magas hozamok, a dollár erős teljesítménye és a stagflációs környezet sem segítette a feltörekvő piaci eszközöket: nagyrészt emelkedő hozamok, eső részvénypiacok és szenvedő devizák jellemezték az évet. Ez az utolsó negyedévre némileg megfordult a kínai korlátozások lazításának és a gyengülő dollárnak köszönhetően.

A nyersanyagpiac az első féléves erős teljesítmény után a recessziós félelmek illetve a háború hatásának halványulása miatt elkezdett gyengülni, a Bloomberg nyersanyag indexe 9%-ot esett a második félévben. A kőolaj ára a júniusi 122 dolláros csúcstról év végére 80 dollár közelébe csökkent. A földgázárak év végére jelentős esést könyveltek el, a nemesfémek azonban emelkedni tudtak az utolsó negyedévben.



A tízéves amerikai állampapírhozam októberben érte el csúcspontját

Magyarországi helyzet

Ahogy a globális gazdaságban, úgy a 2022-es év Magyarországon is az emelkedő infláció jegyében telt. A headline infláció 7,4%-ról egészen 24,5%-ig emelkedett decemberre, többször felülmúlva a piaci konszenzusos várakozásokat. Az élelmiszerek áremelkedése év végére 44% fölé emelkedett, mellyel kiemelkedtünk a régiós országok közül. Az infláció kordában tartására több kísérlet is irányult, a lakosság helyzetének javítása érdekében több ársapkát is bevezettek, egyrészt az alapvető élelmiszerekre, másrészt az üzemanyagárakra. Az élelmiszerársapka továbbra is érvényben van, azonban az üzemanyagársapkát december elejével el kellett törölni, hiszen az ellátási problémák annyira súlyosak lettek, hogy már nem lehetett fenntartani az alacsony árakat. Az élelmiszerársapka inflációra gyakorolt hatásának megítélése kérdéses. Az energiaárak szárnyalása is rányomta bélyegét az inflációra: a költségvetés fenntarthatóságának érdekében az átlagfogyasztás felett jelentősen emelkedett mind a földgáz, mind az áram lakossági ára. Ez viszont ugyancsak jelentős löketet adott az inflációnak. A tetőzésre 2023 januárjában vagy februárjában kerülhet sor, majd az áremelkedési ütem fokozatos lassulása várható.

A magas inflációs környezet miatt a jegybank egész évben folytatta a kamatemelési ciklusát, az alapkamat 2022 szeptemberében érte el csúcspontját. A szigorítási ciklus végének egyértelmű kijelentésével azonban a forint hirtelen gyengülésbe kezdett és az EURHUF árfolyam októberben új mélypontot 431-et ért el. A jegybank erre válaszul új jegybanki eszközt hozott létre, melynek kamatát 18%-ra emelte. Ezzel az effektív kamat hirtelen 500 bázispontot emelkedett. Az akkor bevezetett jegybanki kondíciók azóta is fennállnak, kamatvágásra legkorábban 2023 első negyedévében kerülhet sor. Ez az intézkedés végül sikeresnek bizonyult a forint stabilizálásában, az évet az EURHUF 400 forint körül zárta.

A gazdaság ennek ellenére erős teljesítményt tudott felmutatni a 2022-es év során, 4,6%-kal bővült a GDP. A növekedést az első félév teljesítménye húzta, hiszen a második félévben már negatívak voltak a negyedéves GDP adatok, év végére technikai recesszióba került Magyarország.

A fiskális politika vegyesen alakult az év folyamán. Az év eleji választási költségek után a kormány kénytelen volt megszorító intézkedéseket bevezetni, elsősorban a vállalati szektorra kivetett különadók formájában. A költségvetést így a második félévre sikerült stabilizálni, de ez is csak a megemelt 6,1%-os hiánycél elérésre volt elég.

Az állampapírpiac is jelentősen ütést kapott az év folyamán. A magyar kötvénypiac teljesítményét mutató MAX index 16%-ot esett 2022-ben. A hozamok az utolsó negyedév kivételével egész évben emelkedtek, a hároméves lejáraton 10,71%-on, a tíz éves lejáraton 8,98%-on zárták az évet. A részvénytőkepiac is gyengélkedett, a BUX index 15,5%-ot esett 2022-ben.

Az Alap főbb jellemzői

Az Alap egy abszolút hozam típusú befektetési alap, amelynek célja, hogy aktív portfóliókezeléssel olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely előre meghatározott kockázati profil figyelembe vételével, a referenciamutatót meghaladó hozamot érjen el az ügyfelei számára. E célját elsősorban a feltörekvő európai régió kötvény- és részvényt piacán befektetve kívánja elérni. Az alap eszközallokációja alkalmazkodik az adott tőkepiaci körülményekhez. Az Alap portfóliója kialakítására a fedezeti alapok által használt speciális befektetési stratégiákat alkalmazza. Az Alap, amennyiben ebben komoly nyereséglehetőséget lát, az összes igénybe vehető befektetési eszközt - hazai és külföldi kötvényt (államkötvényeket, diszkont-kincstárjegyeket, a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket, valamint alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású kötvényeket), részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat - hajlandó megvásárolni, vagy eladni, akár a törvényileg engedett maximális kereteken belül, amely az Alap számára kétszeres tőkeáttételt engedélyez. Az Alap ezen befektetési politikában meghatározott mértékig úgynevezett nem befektetési kategóriájú értékpapírokba is fektethet, amely többletkockázat felvételét jelenti a hitelképesség szempontjából befektetési kategóriába sorolt eszközökhöz képest. Az Alap befektetési döntéshozatali mechanizmusában a fundamentális, árazási, technikai, és behaviorális-pszichológiai tényezőket mérlegeli. A likviditás biztosításának érdekében az Alap az ÁKK által a Magyar Állam nevében kibocsátott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani.

A vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az alaphoz kapcsolódó letétkezelési tevékenységet az UniCredit Bank Hungary Zrt. látja el.

Az alap 2022-es záró nettó eszközértéke 13,44 milliárd HUF („A” sorozat), 45,46 millió PLN („B” sorozat), 1,61 millió HUF („R” sorozat), 7,99 milliárd HUF („I” sorozat), 298,09 ezer CZK („C” sorozat), 6,76 millió EUR („E” sorozat), 3,12 millió USD („U” sorozat), 581,9 ezer PLN („PI” sorozat), 26,4 ezer EUR („EP” sorozat), valamint 28,94 ezer EUR („UI” sorozat).

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

A mérleg fordulónapját követően került sor a Russia Részvény Befektetési Alap kereskedésének újraindítására 2023. március 27-én. Az Alapkezelő a befektetők védelme érdekében likvid és illikvid sorozatok létrehozásával igyekszik biztosítani az Alap folyamatos forgalmazását: ezzel a technikával a likvid sorozatok kereskedhetővé válnak (az illikvid sorozatokat továbbra sem lehet visszaváltani, vásárolni vagy átváltani). Az illikvid sorozatokból az idő múlásával esetlegesen újra likviddé vált eszközöket az Alapkezelő a likvid sorozatba átsorolja vagy értékesítés után hozamként kifizeti.

A mérleg fordulónapját követően történt a Silicon Valley Bank csődje, amelynek hírére megtorpanni látszanak a tőkepiacok. Az USA-ban a 16. legnagyobb bankként számon tartott intézmény csődje félelmet keltett a világpiacokon, valamint továbbgyűrűző hatása miatt több bank kapcsán is felmerült a csőd lehetősége. A jelen beszámoló készítésének időpontjában azonban nincs tudomásunk afelől, hogy az Alapkezelőt vagy az általa kezelt Alapokat közvetlenül érintené bármelyik problémákkal küzdő bank fizetési képtelensége. Az Alapkezelő és az Alapok kizárólag a kezelt eszközök árfolyamvesztésén keresztül érzik az érintett bankok inszolvenciájának negatív hatásait.

A vállalkozás folytatásának elve érvényesül

Budapest, 2023. április 26.