

VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap

(VIG BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény 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 BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap
2022. év

Eszközök	Tárgyév	Tárgyév
	e Ft	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.)	31 667 809	14 521 620
I. Követelések	6 181	122 636
1. Követelések	6 181	122 636
2. Követelések értékvesztése(-)	0	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	-
II. Értékpapírok	24 171 915	14 184 764
1. Értékpapírok	23 062 162	15 461 940
2.Értékpapírok értékelési különbözete	1 109 753	1 277 177
a.) kamatokból, osztalékokból	194 152	154 337
b.) egyéb	915 601	1 431 514
III. Pénzeszközök	7 489 713	214 220
1. Pénzeszközök	7 489 713	214 220
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	-
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	411
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	411
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	-
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-123 752	814 407
Eszközök összesen (A+B+C+D)	31 544 057	15 336 437
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	31 494 842	15 312 091
I. Indulótőke	19 625 053	11 417 872
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	123 322 159	50 843 647
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	103 697 106	39 425 776
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	11 869 789	3 894 220
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	4 553 132	813 604
2. Értékelési különbözet tartaléka	986 001	462 770
3. Előző év(ek) eredménye	5 852 570	6 330 656
4. Üzleti év eredménye	478 086	1 160 062
F) Céltartalékok	-	-
G) Kötelezettségek (I.+II.)	41 475	20 803
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	41 475	20 803
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H) Passzív időbeli elhatárolások	7 740	3 543
Források összesen (E+F+G+H)	31 544 057	15 336 437

Budapest, 2023. április 26.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap 2022. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	3 263 891	2 733 111
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	2 457 660	3 714 378
III. Egyéb bevételek	467	105
IV. Működési költségek	311 981	170 560
V. Egyéb ráfordítások	16 631	8 341
VI. Fizetett, fizetendő hozamok		
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	478 086	-1 160 062

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Budapest, 2023. április 26.

**VIG BONDMAXX TOTAL RETURN KÖTVÉNY
BEFEKTETÉSI ALAP**

**- Kiegészítő melléklet -
a 2022. évi Éves beszámolóhoz**

Általános rész

A Társaság bemutatása

Az Aegon Közép-Európai Vállalati Kötvény Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelet KE-III-22/2011. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2011. január 12-én kezdte meg. Lajstromszáma 1111-431.

Az Alap az ÁÉKBV (UCITS) irányelvnek való megfelelés miatt, az MNB H-KE-III-572/2016. számú határozatával (2016. július 22.), 2016. szeptember 1-jével átalakult. Az Alap elnevezése a fentiek következtében Aegon Közép-Európai Vállalati Kötvény Befektetési Alapról BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alapra változott.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-531/2022 sz. határozata alapján 2022. október 20-án az Alap neve megváltozott VIG BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alapra

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-78/2023 sz. határozata alapján 2023. március 16-án az Alap neve megváltozott VIG BondMaxx Total Return Kötvény 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 tisztségviselők neve, és lakóhelye (SzT.v. 89 (4) d. pont):

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

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

A könyvviteli szolgáltatás irányításáért, vezetéséért és az éves beszámoló összeállításáért felelős személy neve, regisztrációs száma, anyja neve, születési helye (SzT.v. 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 2011 januárjában indult. Az Alap befektetési stratégiája: az alap befektetési célja, hogy elsősorban a közép – kelet európai régió kötvénypiacán befektetve, a hazai pénzpiacon elérhető megtérülésnél magasabb hozamban részesítse a befektetőket. Azonban az átalakulás napjától az Alap kötvénybefektetési nemcsak a vállalati- és jelzálog-kötvénypiacra, hanem a devizás állampapírpiacon is koncentrálnak.

Az alap kötvénybefektetési elsősorban a devizás állampapírpiacon, valamint a vállalati- és jelzálog-kötvénypiacon koncentrálnak. Az alap vásárolhatja a fenti piacokon befektető más befektetési alapok befektetési jegyeit is. A magyar állampapír-piacinál magasabb hozam elérését a jobb diverzifikáció, a kötvények feláraitól fakadó hozamtöbblet, illetve kedvező piaci környezet esetén, a felárak szűküléséből adódó árfolyamnyereség teszik lehetővé.

Az alap az év során a befektetési politikájának megfelelően, kiaknázva a kötvényosztályon belüli tag lehetőségeit, jellemzően feltörekvő piaci állam- és vállalati papírokba fektetett be. A hatékony portfólió kialakítás céljából tőzsdei határidős ügyleteket is kötött, devizakitettséget csak a befektetési politikában engedélyezett mértéken belül vállalt. A befektetési politikában történt változás nyomán ősztől kezdve az alap a feltörekvő piacokra kisebb hangsúlyt fektet, kötvényallokációját a gazdasági ciklus mozgásával párhuzamosan tágabb földrajzi és szektorális keretek között alakítja.

Számviteli politika

Az eszközök és források értékelésére a Számviteli Törvény és a Kormányrendelet tételes előírásokat tartalmaz, amelyektől 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 céltartalékokat; a kötelezettségeket; az aktív és passzív időbeli elhatárolásokat.

A külföldi pénzürtékre szóó 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.

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 **122 636 eFt**, ami áthúzódó befektetési jegy forgalmazásból és származékos ügyletek egyéb követeléseiből származik.

adatok eFt-ban				
Követelések	2021	2022	Vált.	Vált.%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	5 459	25 504	20 045	367%
Osztalékkövetelés	0	22 603	22 603	0%
Származékos ügyletek egyéb követelése	722	74 529	73 807	10223%
Összesen:	6 181	122 636	116 455	1884%

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

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2021	2022	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	23 062 162	15 461 940	-7 600 222	-33%
Értékpapírok értékelési különbözete kamatból	194 152	154 337	-39 815	-21%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értéktételből	915 601	-1 431 514	-2 347 115	-256%
Értékpapírok összesen:	24 171 915	14 184 764	-9 987 151	-41%

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 mindenkor 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 **214 220 eFt** volt, amely a Letétkezelőnél vezetett következő számlákból tevődik össze:

adatok eFt-ban				
Számla típusa	2021	2022	Vált.	Vált.%
HUF	2 495 893	11 977	-2 483 916	-100%
EUR	2 531 665	88 116	-2 443 549	-97%
USD	2 452 845	80 709	-2 372 136	-97%
GBP	-	672	672	0%
PLN	5 267	28 360	23 093	438%
RON	4 043	4 386	343	8%
Összesen:	7 489 713	214 220	-7 275 493	-97%

C) Aktív időbeli elhatárolások

Az Alapnak aktív időbeli elhatárolása 2022. év végén **411e** 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 - **814 407eFt** volt.

adatok Ft-ban

Ügylet típusa	Kötésnap	Lejárat	ért. napja	Kötési árfolyam	Piaci árfolyam	Beértékelés
Deviza határidő Eladás	2022.07.12	2023.01.17	2022.12.30	434,90	403,5111	204 028 073
Deviza határidő Eladás	2022.07.12	2023.01.17	2022.12.30	435,97	403,52	206 576 601
Deviza határidő Eladás	2022.07.21	2023.01.17	2022.12.30	422,8128	403,41	17 462 553
Deviza határidő Eladás	2022.10.03	2023.02.06	2022.12.30	446,166	381,7563	190 008 737
Deviza határidő Eladás	2022.10.03	2023.02.06	2022.12.30	446,13	381,7556	43 130 829
Deviza határidő Eladás	2022.10.03	2023.02.06	2022.12.30	446,07	381,7546	102 904 674
Deviza határidő Eladás	2022.10.11	2023.02.06	2022.12.30	454,50	381,9021	43 558 759
Deviza határidő Eladás	2022.12.12	2023.03.14	2022.12.30	499,05	464,5896	17 747 099
Deviza határidő Eladás	2022.12.19	2023.06.20	2022.12.30	399,595	395,1935	6 602 232
Deviza határidő Eladás	2022.12.19	2023.06.20	2022.12.30	429,1647	425,2001	1 189 370
Deviza határidő Eladás	2022.12.22	2023.06.20	2022.12.30	396,38	394,9685	5 116 636
Deviza határidő Eladás	2022.12.22	2023.06.20	2022.12.30	426,18	424,9913	2 751 949
Deviza határidő Vétel	2022.09.28	2023.01.31	2022.12.30	86,904	86,1189	- 8 165
Deviza határidő Vétel	2022.09.28	2023.01.31	2022.12.30	87,02	86,1206	- 4 587
Deviza határidő Vétel	2022.09.28	2023.01.31	2022.12.30	86,84147	86,1179	- 6 282 328
Deviza határidő Vétel	2022.09.28	2023.01.31	2022.12.30	86,915	86,119	- 3 664 619
Deviza határidő Vétel	2022.09.28	2023.01.31	2022.12.30	86,904	86,1189	- 1 601 658
Deviza határidő Vétel	2022.09.28	2023.01.31	2022.12.30	87,02	86,1206	- 793 282
Deviza határidő Vétel	2022.09.28	2023.01.31	2022.12.30	87,01	86,1204	- 941 155
Deviza határidő Vétel	2022.09.30	2023.02.06	2022.12.30	445,946	381,7524	- 1 181 162
Deviza határidő Vétel	2022.10.28	2023.02.06	2022.12.30	426,68032	381,4153	- 194 639
Deviza határidő Vétel	2022.11.08	2023.02.06	2022.12.30	410,12561	381,1257	- 289 999
Deviza határidő Vétel	2022.11.15	2023.02.21	2022.12.30	17,0506	16,8215	- 687
Deviza határidő Vétel	2022.11.17	2023.02.21	2022.12.30	17,25745	16,8265	- 36 200
Deviza határidő Vétel	2022.11.21	2023.02.23	2022.12.30	421,3636	409,6884	- 155 280
Deviza határidő Vétel	2022.11.21	2023.02.23	2022.12.30	421,319	409,6873	- 96 427
Deviza határidő Vétel	2022.11.30	2023.02.23	2022.12.30	420,70	409,6717	- 347 390
Deviza határidő Vétel	2022.12.01	2023.02.23	2022.12.30	424,59	409,7695	- 326 051
Deviza határidő Vétel	2022.12.01	2023.02.06	2022.12.30	400,4552	380,9565	- 126 741
Deviza határidő Vétel	2022.12.21	2023.02.23	2022.12.30	412,4579	409,4646	- 5 998 210
Deviza határidő Vétel	2022.12.21	2023.02.06	2022.12.30	385,3055	380,6915	- 4 622 342
						814 406 588

E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

adatok eFt-ban

Saját tőke	2021	2022	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	19 625 053	11 417 872	-8 207 181	-42%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	123 322 159	50 843 647	-72 478 512	-59%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	103 697 106	39 425 776	-64 271 330	-62%
Tőkenövekmény:				
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	4 553 132	-813 604	-5 366 736	-118%
Értékelési különbség tartaléka	986 001	-462 770	-1 448 771	-147%
Előző évek eredményből	5 852 570	6 330 656	478 086	8%
Üzleti év eredményéből	478 086	-1 160 062	-1 638 148	-343%
Összesen:	11 869 789	3 894 220	-7 975 569	
Összesen:	31 494 842	15 312 091	-16 182 751	-51%

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.%
Raiffeisen Bank	1 111	515	-596	-54%
Aegon Mo. Bef. Alapkez. Zrt. (alapkez. díj, forg. jut. És sikerdíj)	23 297	10 880	-12 417	-53%
Aegon Towarzystwo (forg. jut.)	5 247	3 087	-2 160	-41%
Aegon (forg. jut.)	1 085	947	-138	-13%
OTP Bank (forg. jut.)	127	105	-22	-17%
CIB Bank Zrt. (forg.jut.)	313	207	-106	-34%
Budapest Bank (for jut.)	12	0	-12	-100%
TakarékBank (for. Jut)	0	16	16	0%
Erste Befektetési Zrt. (forg. jut.)	15	12	-3	-20%
KBC Securities Mo. (forg. jut.)	1	1	0	0%
Sopron Bank Zrt. (forg. jut.)	24	0	-24	-100%
Unicredit (forg. jut.)	2 505	1 652	-853	-34%
PWC Könyvvizsgáló Kft. (audit díj)	3 878	0	-3 878	-100%
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	3 860	2 015	-1 845	-48%
Származékos ügyletek egyéb kötelezettségei	0	1 366	1 366	0%
Összesen:	41 475	20 803	-20 672	-50%

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	970	648	-322	-33%
Felügyeleti díj	2 775	1 171	-1 604	-58%
Kamatelhatárolás	36	55	19	0%
Különadó	3 959	1 669	-2 290	-58%
Összesen:	7 740	3 543	-4197	-54%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 15 336 437 eFt volt.

Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 1 160 062 eFt veszteség.

A **Pénzügyi műveletek bevételeinek** értéke:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek bevételei	2021	2022	Vált.	Vált.%
Pénzügyintézetektől kapott kamatok	1 511	12 251	10 740	711%
Diszkont kincstárjegyek árnyeresége	13 165	6 956	-6 209	-47%
Kamatkozó kötvények ár- és árfolyamnyeresége	766 824	1 019 556	252 732	33%
Értékpapírok felhalmozott kamata	73 746	99 230	25 484	35%
Értékpapírok kapott kamata	705 641	476 439	-229 202	-32%
Származékos ügyletek nyeresége	1 509 294	773 516	-735 778	-49%
Devizás eszközök és kötelezettségek pénzügyi rendezésének árfolyamnyeresége	193 710	345 163	151 453	78%
Összesen:	3 263 891	2 733 111	-530 780	-16%

A **Pénzügyi műveletek ráfordításainak** összetevői:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2021	2022	Vált.	Vált.%
Kötvények ár- és árfolyamvesztesége	604 138	1 910 582	1 306 444	216%
Diszkont papírok ár- és árfolyamvesztesége	116	2 561	2 445	2108%
Fizetendő opciós díj	4 598	511	-4 087	-89%
Fizetendő kamatok	7 761	12 624	4 863	63%
Származékos ügyletek vesztesége	1 841 047	1 788 100	-52 947	-3%
Összesen:	2 457 660	3 714 378	1 256 718	51%

Pénzügyi műveletek között lévő **származékos ügyletek évközi realizált eredménye** 2022-ben összesítve **1 014 585 eFt** veszteség volt, mely ügylettípusonként az alábbiak szerint alakult:

adatok eFt-ban		
Származékos ügylet típusok	Nyereség	Veszteség
Határidős pozíció napi elszámolás	308 960	250 416
Deviza határidő zárás	691 987	1 758 387
Furures zárás	7 366	14 095
Összesen:	1 008 313	2 022 898

Működési költségként a következő került kimutatásra:

	adatok eFt-ban			
Működési költségek	2021	2022	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	232 534	118 864	-113 670	-49%
Letétkezelői díj	6 101	3 170	-2 931	-48%
Könyvvizsgálói díj	4 848	3 240	-1 608	-33%
Felügyeleti díj	11 240	5 849	-5 391	-48%
Bankköltség	198	337	139	70%
Főforgalmazói jutalék	16 065	8 345	-7 720	-48%
Forgalmazói jutalék	40 354	29 823	-10 531	-26%
Ügynöki jutalékok	641	446	-195	-30%
Megbízási díj	0	486	486	0%
Összesen:	311 981	170 560	-141 421	-45%

Az Alap 2022-ben **Egyéb bevételként 68 e Ft** büntető jutalékot és **37 e Ft** egyéb adót számolt el. **Egyéb ráfordításként 8 341 eFt** értékben a befektetési alap különadója merült fel.

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 megóvására.

Az Alap Portfólió jelentését a **2. sz. melléklet** tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 2022.12.31-re 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.

A BondMaxx alap esetében nemcsak a fent felsorolt, szokásos eltérések adódhatnak a Mérleg és Kiegészítő mellékletbeli, valamint a Portfóliójelentésbeli 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 az utolsó olyan kereskedési napra készült, melyre nettó eszközérték kalkulációt számítottak (2022. december 30.), így a két nyilvántartásban eltérés mutatkozik az alap esetén, de az aktuális árfolyam-információk a rendelkezésre állásukat követően a hivatalos nettó eszközértékben is megjelennek.

Budapest, 2023. április 26.

Cash-flow kimutatás
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap
2022. év

Megnevezés	2021	2022
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	478 086	-1 160 062
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 -/+	6 097 527	7 483 767
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	-353 534	-20 672
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	-411
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	110	-4 197
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	6 222 189	6 298 424
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 +	11 510 779	-72 478 512
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	-12 301 267	58 904 595
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	-790 488	-13 573 917
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	5 431 701	-7 275 493

"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		
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF összesen	EUR	iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	4 200	197 497 684	193 572 908	- 3 924 777					-	- 3 924 777
iShares USD Corp Bond UCITS ETF összesen	USD	iShares USD Corp Bond UCITS ETF	15 000	592 681 401	565 435 968	- 27 245 433					-	- 27 245 433
iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF összesen	USD	iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF	97 000	197 378 205	195 523 971	- 1 854 235					-	- 1 854 235
VIG Feltörekvő Európa Kötvény UI sorozat összesen	USD	VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	100 000	29 394 000	31 526 014	2 132 014						2 132 014
Befektetési jegyek összesen:			216 200	1 016 951 290	986 058 860	- 30 892 430						- 30 892 430
2026E összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	625 960 000	626 980 841	480 274 070	- 146 706 772	1,0397 %	6 508 106	6 508 106	-	-	153 214 878
2026F összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	500 000 000	441 533 500	370 482 500	- 71 051 000	0,5219 %	2 609 500	2 609 500	-	-	73 660 500
2027B összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	590 000 000	580 290 500	617 254 460	36 963 960	3,2394 %	19 112 460	19 112 460	-	-	17 851 500
2028B összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	308 000 000	266 670 404	253 632 764	- 13 037 640	4,2658 %	13 138 664	13 138 664	-	-	26 176 304
2029B összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	500 000 000	486 250 000	500 336 000	14 086 000	1,6922 %	8 461 000	8 461 000	-	-	5 625 000
2032A összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	800 000 000	636 598 200	587 943 200	- 48 655 000	0,4815 %	3 852 000	3 852 000	-	-	52 507 000
CORDIA 4% 11/07/26 összesen	HUF	CORDIA International Ingatlanfejlesztő Zrt	250 000 000	233 534 750	191 253 250	- 42 281 500	0,5918 %	1 479 500	1 479 500	-	-	43 761 000
DBR 0 1/2 08/15/27 összesen	EUR	Német Állam	1 450 000	552 870 400	530 967 848	- 21 902 552	0,189 %	1 096 885	1 096 885	-	-	22 999 437
DBR 1,5% 05/15/23 összesen	EUR	Német Állam	2 000 000	804 273 400	806 805 539	2 532 139	0,9452 %	7 566 326	7 566 326	-	-	5 034 187
FRGB 2055/02 4,00% összesen	EUR	Francia Állam	300 000	162 339 049	138 208 366	- 24 130 683	2,7397 %	3 289 695	3 289 695	-	-	27 420 378
KSA 5 1/4 01/16/50 összesen	USD	Szaud-Arábia	500 000	192 510 731	188 929 848	- 3 580 884	2,3917 %	4 492 569	4 492 569	-	-	8 073 453
MFB 2025/06/24 1,375% EUR összesen	EUR	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	2 400 000	869 581 128	880 291 919	10 710 791	0,7158 %	6 875 975	6 875 975	-	-	3 834 816
MFB 2029/10/24 4,6% HUF összesen	HUF	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	200 000 000	188 016 000	146 119 400	- 41 896 600	0,857 %	1 714 000	1 714 000	-	-	43 610 600
MFB 2031/10/22 2,9% HUF összesen	HUF	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	218 750 000	213 785 031	125 831 563	- 87 953 469	0,5562 %	1 216 688	1 216 688	-	-	89 170 156
MOL 2023/04/28 2,625% összesen	EUR	MOL Nyrt.	1 400 000	481 443 285	568 653 827	87 210 542	1,7764 %	9 954 057	9 954 057	-	-	77 256 485
MOL 2027/10/08 1,5% összesen	EUR	MOL Nyrt.	1 800 000	662 786 448	599 531 113	- 63 255 335	0,3452 %	2 486 993	2 486 993	-	-	65 742 329
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
NETHER 0 3/4 07/15/27 összesen	EUR	Holland Állam	750 000	291 381 215	276 449 573	- 14 931 641	0,3473 %	1 042 551	1 042 551	-	-	15 974 193
OTP alárendelt kötvény PERP FRN összesen	EUR	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	1 504 000	451 121 494	498 103 837	46 982 344	0,7113 %	4 281 855	4 281 855	-	-	42 700 488
OTP HB 2,875% 07/15/29 visszahívható 2024 összesen	EUR	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	1 750 000	582 904 569	647 142 362	64 237 794	1,3312 %	9 323 975	9 323 975	-	-	54 913 819
QATAR 4.817 03/14/49 összesen	USD	Katari Állam	500 000	190 106 350	185 459 692	- 4 646 658	1,4183 %	2 664 135	2 664 135	-	-	7 310 793
REPHUN 2023/02/21 5,375% USD összesen	USD	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2 000 000	699 775 215	766 901 882	67 126 667	1,926 %	14 471 194	14 471 194	-	-	52 655 473
REPHUN 2023/11 5,75% USD összesen	USD	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	250 000	92 456 880	94 768 004	2 311 124	0,6069 %	570 000	570 000	-	-	1 741 123
REPHUN 2025/10/22 1,25% EUR összesen	EUR	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	1 000 000	391 107 024	369 765 759	- 21 341 265	0,2397 %	959 399	959 399	-	-	22 300 664
REPHUN 2029/06/16 5,25% USD összesen	USD	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	600 000	216 419 683	216 553 298	133 615	0,2042 %	460 283	460 283	-	-	326 668
REPHUN 2034/06/16 5,5% USD összesen	USD	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	500 000	177 421 553	176 860 564	- 560 989	0,2139 %	401 790	401 790	-	-	962 779
TAKAHB 1,75% 12/22/26 összesen	HUF	Takarék Jelzőlogbank Nyrt. (ex FHB)	250 000 000	210 912 500	173 342 000	- 37 570 500	0,0432 %	108 000	108 000	-	-	37 678 500
UKRAIN 2029/05/21 6,876% USD összesen	USD	Ukrán állam	1 750 000	450 819 505	128 138 343	- 322 681 162	0,00 %	-	-	-	-	322 681 162
UKRAIN 4 3/8 01/27/30 összesen	EUR	Ukrán állam	1 250 000	404 084 050	113 117 654	- 290 966 396	4,0514 %	20 269 661	20 269 661	-	-	311 236 056
UKT 0 7/8 10/22/29 összesen	GBP	Egyesült Királyság	600 000	231 892 070	227 501 783	- 4 390 288	0,1683 %	456 409	456 409	-	-	4 846 697
US Treasury 08/15/29 1,625% összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	1 300 000	461 888 162	426 802 196	- 35 085 966	0,6094 %	2 976 212	2 976 212	-	-	38 062 178
USGB 2026/04 0,75% összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	1 400 000	528 478 935	471 042 611	- 57 436 324	0,1264 %	664 803	664 803	-	-	58 101 127
Kamatkozó papírok összesen:			4 270 714 000	13 859 464 303	12 618 299 483	- 1 241 164 820		153 742 659	153 742 659			- 1 394 907 479
US T-Bill 06/01/23 összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	1 575 000	585 524 726	580 405 257	- 5 119 469			594 426	-	-	5 713 896
Diszkont papírok összesen:			1 575 000	585 524 726	580 405 257	- 5 119 469			594 426			- 5 713 896
Total:			4 272 505 200	15 461 940 320	14 184 763 600	- 1 277 176 720		153 742 659	154 337 085			- 1 431 513 805

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap, 1111-431
Alapkezelő neve:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Alapdeviza:	HUF
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2022.12.30 0:00
Saját tőke:	15 316 232 380 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	1,373757	1 229 690 251	1 689 295 590 HUF
C	CZK	0,86266	100 000	86 266 CZK
E	EUR	0,845511	2 457 981	2 078 250 EUR
I	HUF	1,450464	6 847 059 296	9 931 413 015 HUF
L	PLN	0,860368	18 233	15 687 PLN
P	PLN	1,052016	16 500 422	17 358 708 PLN
R	HUF	1,207777	820 615 165	991 120 122 HUF
U	USD	0,823119	1 255 538	1 033 457 USD

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:	Hitelező	Futamidő	0	0,00%
			0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:			22 251 239	100,00%
Atmenő befektetési jegy visszaváltás			2 014 669	9,05%
Bizományosi díj			486 075	2,18%
Egyéb kötelezettség			5 684 935	25,55%
Könyvvizsgálói díj			696 491	3,13%
Vezető forgalmazó díja			1 667 977	7,50%
PSZÁF díj			1 156 601	5,20%
Letétkezelői díj			220 536	0,99%
Vagyonkezelői díj			10 323 955	46,40%
Sikerdíj				0,00%
Befektetési jegy visszaváltás				0,00%
I/3. Céltartalékok:			0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:			0	0,00%
		Kötelezettség össz.:	22 251 239	100,00%
II. Eszközök			Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:			214 220 242	1,40%
számla	deviza	egyenleg	érték	%
Bondmaxx ügyfél EMIR ING bank óvadéki - EUR	EUR	70 000,00	28 017 500	0,18%
BondMaxx Alap Befszámla - Raiffeisen	HUF	11 976 838,89	11 976 839	0,08%
BondMaxx Alap EUR - Raiffeisen	EUR	150 152,45	60 098 518	0,39%
BondMaxx Alap GBP - Raiffeisen	GBP	1 487,96	672 528	0,00%
BondMaxx Alap PLN - Raiffeisen	PLN	332 280,32	28 360 125	0,18%
BondMaxx Alap RON - Raiffeisen	RON	54 226,26	4 385 820	0,03%
BondMaxx Alap USD - Raiffeisen	USD	214 834,20	80 708 912	0,53%
II/2. Egyéb követelés:			123 046 115	0,80%
Bankszámlák kamata			410 556	0,00%
Atmenő befektetési jegy jegyzés			24 409 871	0,16%
Osztalék, lejárat, kamatfizetés			22 602 787	0,15%
Egyéb követelés			74 529 265	0,49%
Befektetési jegy jegyzés			1 093 636	0,01%
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	
II/4.1. Állampapírok:			14 188 458 740	92,49%
			8 512 648 098	55,49%

II/4.1.1. Kötvények:				4 434 080 955	28,91%
2026E	HU0000404611	HUF	625 960 000	480 248 405	3,13%
2026F	HU0000404934	HUF	500 000 000	370 462 000	2,41%
2027B	HU0000404157	HUF	590 000 000	616 981 880	4,02%
2028B	HU0000405543	HUF	308 000 000	253 594 572	1,65%
2029B	HU0000404926	HUF	500 000 000	500 119 000	3,26%
2032A	HU0000405550	HUF	800 000 000	587 839 200	3,83%
REPHUN 2023/02/21 5,375% USD	US445545AH91	USD	2 000 000	766 901 882	5,00%
REPHUN 2023/11 5,75% USD	US445545AJ57	USD	250 000	94 768 004	0,62%
REPHUN 2025/10/22 1,25% EUR	XS1887498282	EUR	1 000 000	369 752 151	2,41%
REPHUN 2029/06/16 5,25% USD	XS2010026305	USD	600 000	216 553 298	1,41%
REPHUN 2034/06/16 5,5% USD	XS2010026487	USD	500 000	176 860 564	1,15%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:					%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:				4 078 567 143	26,59%
DBR 0 1/2 08/15/27	DE0001102424	EUR	1 450 000	530 960 303	3,46%
DBR 1,5% 05/15/23	DE0001102317	EUR	2 000 000	806 772 718	5,26%
FRGB 2055/02 4,00%	FR0010171975	EUR	300 000	138 195 278	0,90%
KSA 5 1/4 01/16/50	XS1936302949	USD	500 000	188 929 848	1,23%
NETHER 0 3/4 07/15/27	NL0012171458	EUR	750 000	276 443 269	1,80%
QATAR 4.817 03/14/49	XS1959337749	USD	500 000	185 459 692	1,21%
UKRAIN 2029/05/21 6.876% USD	XS2010028699	USD	1 750 000	133 035 614	0,87%
UKRAIN 4 3/8 01/27/30	XS2010033343	EUR	1 250 000	113 057 617	0,74%
UKT 0 7/8 10/22/29	GB00BJMHB534	GBP	600 000	227 495 274	1,48%
US T-Bill 06/01/23	US912796ZG72	USD	1 575 000	580 405 257	3,78%
US Treasury 08/15/29 1,625%	US912828YB05	USD	1 300 000	426 780 707	2,78%
USGB 2026/04 0,75%	US91282CBW01	USD	1 400 000	471 031 566	3,07%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				4 516 421 781	29,44%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:				4 516 421 781	29,44%
CORDIA 4% 11/07/26	HU0000359211	HUF	250 000 000	191 225 750	1,25%
MFB 2025/06/24 1,375% EUR	XS2010030752	EUR	2 400 000	880 255 416	5,74%
MFB 2029/10/24 4,6% HUF	HU0000361035	HUF	200 000 000	146 094 400	0,95%
MFB 2031/10/22 2,9% HUF	HU0000360771	HUF	218 750 000	125 814 063	0,82%
MOL 2023/04/28 2,625%	XS1401114811	EUR	1 400 000	568 613 481	3,71%
MOL 2027/10/08 1,5%	XS2232045463	EUR	1 800 000	599 501 574	3,91%
MVMHU 2027/11/18 0,875% EUR	XS2407028435	EUR	3 000 000	859 805 443	5,60%
OTP alárendelt kötvény PERP FRN	XS0274147296	EUR	1 504 000	498 024 376	3,25%
OTP HB 2,875% 07/15/29 visszahívható 2024	XS2022388586	EUR	1 750 000	647 087 277	4,22%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.2.3. Külföldi kötvények:					%
II/4.3. Részvények:					%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.3.2. Külföldi részvények:					%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.4. Jelzáloglevelek:				173 330 000	1,13%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett:				173 330 000	1,13%
TAKAHB 1,75% 12/22/26	HU0000653407	HUF	250 000 000	173 330 000	1,13%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.5. Befektetési jegyek:				986 058 860	6,43%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:				954 532 846	6,22%
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	IE00B3F81R35	EUR	4 200	193 572 908	1,26%
iShares USD Corp Bond UCITS ETF	IE0032895942	USD	15 000	565 435 968	3,69%
iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF	IE00BYXYYP94	USD	97 000	195 523 971	1,27%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:				31 526 014	0,21%
VIG Feltörekvő Európa Kötvény UI sorozat	HU0000718416	USD	100 000	31 526 014	0,21%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott nennyiség	814 406 588	5,31%
II/6.1. Származtatott ügyletek):				814 406 588	5,31%
II/6.1.1. Futures:					%
II/6.1.2. Forward:				814 406 588	5,31%
CZK/HUF 23.02.21 Forward Vétel			87 000	-36 887	0,00%
EUR/HUF 23.01.17 Forward Eladás			13 766 000	428 067 227	2,79%

EUR/HUF 23.02.23 Forward Vétel			2 079 000	-6 923 358	-0,05%
EUR/HUF 23.06.20 Forward Eladás			2 615 000	3 941 319	0,03%
GBP/HUF 23.03.14 Forward Eladás			515 000	17 747 099	0,12%
PLN/HUF 23.01.31 Forward Vétel			17 282 500	-13 295 794	-0,09%
USD/HUF 23.02.06 Forward Eladás			5 820 000	379 602 999	2,47%
USD/HUF 23.02.06 Forward Vétel			1 041 000	-6 414 884	-0,04%
USD/HUF 23.06.20 Forward Eladás			5 125 000	11 718 868	0,08%
Eszközök összesen:				15 340 131 685	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap

(VIG BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alap)

**- Üzleti jelentés -
2022. december 31.**

Gazdasági környezet

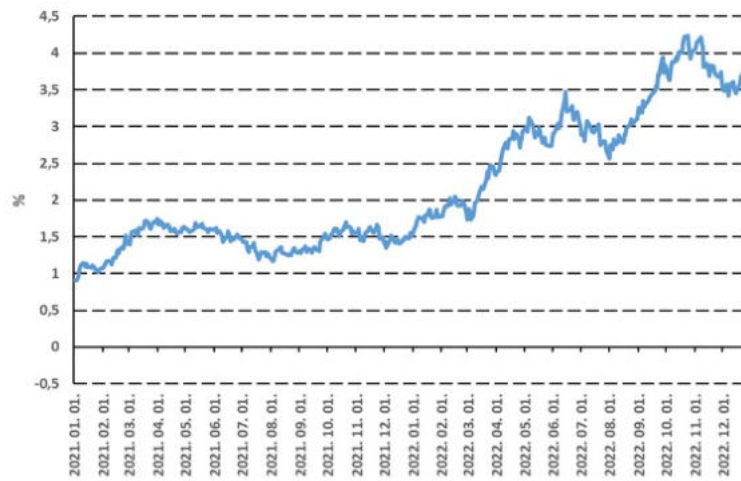
Globális gazdasági környezet

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 korigálta 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 negatívák 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 befektetési célja, hogy elsősorban a közép-kelet európai régió kötvénypiacán befektetve, a hazai pénzpiacra elérhető megtérülésnél magasabb hozamban részesítse a befektetőket.

Az alap kötvénybefektetése elsősorban a devizás állampapírpiacon, valamint a vállalati- és jelzálogkötvénypiacra koncentrálnak. Az alap vásárolhatja a fenti piacokon befektető más befektetési alapok befektetési jegyeit is. A magyar állampapír-piacinál magasabb hozam elérését a jobb diverzifikáció, a kötvények feláraiból fakadó hozamtöbblet, illetve kedvező piaci környezet esetén, a felárak szűküléséből adódó árfolyamnyereség teszik lehetővé.

Az alap benchmarkja RMAX + 1%.

Az Alap származékos ügyleteket használ fedezeti célból, valamint a portfólió hatékony kezelésének céljából, a befektetési célok elérésének érdekében.

A Kbfv befektetési jegy sorozatokra vonatkozó rendelkezései értelmében az Alapkezelő az Alap egyes eszközeit a befektetési jegy sorozatok közt megoszthatja azon devizakockázat fedezésére szolgáló ügyletek esetében, amelyek célja az Alap adott sorozatainak az Alap alapdevizájával szembeni devizakockázatának csökkentése.

Az Alaphoz kapcsolódó letétkezelési tevékenységet a Raiffeisen Bank Zrt. látja el.

Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alap 2022-es záró nettó eszközértéke 1,69 milliárd HUF („A” sorozat), 86,26 ezer CZK („C” sorozat), 2,08 millió EUR („E” sorozat), 9,93 milliárd HUF („I” sorozat), 15,69 ezer PLN („L” sorozat), 17,36 millió PLN („P” sorozat), 991,12 millió HUF („R” sorozat) és 1,03 millió USD („U” sorozat) volt.

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 világpiacon, 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 fizetéseképtelensége. 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.