

VIG Fejlett Piaci Államkötvény 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 Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap
2022. év

Eszközök	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
A) Befektetett eszközök	0	-
I.Értékpapírok	0	-
1.Értékpapírok	0	-
2.Értékpapírok értékelési különbözete	0	-
a. kamatokból, osztalékokból	0	-
b. egyéb	0	-
B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)	3 258 180	2 500 982
I. Követelések	3 300	23 933
1. Követelések	3 300	23 933
2. Követelések értékvesztése(-)	0	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	-
II. Értékpapírok	2 663 399	2 394 042
1. Értékpapírok	2 338 720	2 398 167
2. Értékpapírok értékelési különbözete	324 679	- 4 125
a.) kamatokból, osztalékokból	17 122	- 49 366
b.) egyéb	307 557	45 241
III. Pénzeszközök	591 481	83 007
1. Pénzeszközök	591 481	83 007
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	-
C) Aktív időbeli elhatárolások	15	914
a.) aktív időbeli elhatárolás	15	914
b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	-
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-3 297	- 15 717
Eszközök összesen (A+B+C+D)	3 254 898	2 486 179
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	3 244 256	2 476 293
I. Indulótőke	1 424 783	1 220 341
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 480 644	1 885 250
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	1 055 861	664 909
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 819 473	1 255 952
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-36 853	- 509 063
2. Értékelési különbözet tartaléka	321 381	- 19 843
3. Előző év(ek) eredménye	1 412 559	1 534 945
4. Üzleti év eredménye	122 386	249 913
F) Céltartalékok	0	-
G) Kötelezettségek (I.+II.)	9 888	9 179
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	9 888	9 179
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	-
H) Passzív időbeli elhatárolások	754	707
Források összesen (E+F+G+H)	3 254 898	2 486 179

Budapest, 2023.04.26.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap 2022.év

	Előző év	Tárgyév
	eFT	eFT
I. Pénzügyi műveletek bevételei	266 724	444 067
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	90 880	152 691
III. Egyéb bevételek	61	149
IV. Működési költségek	51 571	40 132
V. Egyéb ráfordítások	1 948	1 480
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	122 386	249 913

Budapest, 2023.04.26.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

VIG FEJLETT PIACI ÁLLAMKÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

- Kiegészítő melléklet -

2022. évi Éves beszámolóhoz

I. Általános rész

A Társaság bemutatása

A Monéta Állampapír Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Felügyelet 110.094-1/98 számú határozatával vette nyilvántartásba. A Pénzügyi Felügyelet III-110.094/2000. sz. határozata alapján (2000. december 19.) az Alap neve megváltozott Aegon Nemzetközi Kötvény Befektetési Alapra. Lajstromszáma 1111-80.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-510/2022 sz. határozata alapján (2022. október 12-én) az Alap neve megváltozott VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alapra.

Az Alap 2021. január 1. óta megfelel az Európai Értékpapír-piaci Hatóság sikerdíj ajánlásának (ESMA 34-39-992).

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 (SzTtv. 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 a beszámoló összeállításáért felelős személy neve, regisztrációs száma, anyja neve, születési helye (SzTtv. 88§ (9) pont):

Az éves beszámoló összeállításáért felelős személy neve, regisztrációs száma, anyja neve, születési helye (SzTtv. 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: Pricewaterhouse Coopers Könyvvizsgáló Kft.
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
Céggjegyzékszám: 01-09-063022
Nyilvántartásba vételi szám: 001464

Az auditáló társaság munkatársa: Barsi Éva
Kamarai tagsági szám: 002945

Az alap bemutatása

Az Alap célja, hogy olyan, kimondottan defenzív befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amely jellemzően fejlett piaci államkötvényekbe és azokhoz kapcsolódó tőzsdei származékos ügyletekbe fektet. Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfóliójában külföldi államok, valamint devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba hozatal során kibocsátott kötvényei alkotják a döntő részt. Az Alap a külföldi értékpapírok között csakis a nyilvánosan forgalomba hozott és külföldi tőzsdén jegyzett papírokat vásárolja. A nem befektetési kategóriájú papírok tervezett arányát alacsonyan tartja. Az Alapban adott pillanatban tartható kötvények aránya elérheti a mindenkori törvényes maximumot. A likviditás biztosításának érdekében az Alap magyar állampapírokat (elsősorban diszkont kincstárjegyeket) és MNB kötvényeket vásárolhat. Az Alapkezelőnek saját döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett.

Számviteli alapelvek

A számviteli politikában rögzített értékelési elveket alkalmazta az Alap, mely a következőket tartalmazza. 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 különbözetét 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 különbözete soron kell elszámolni az értékelési különbözet tartalékával 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 pénzügyi értékekre 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

Az Alap **Követelése**i a mérleg fordulónapján a következőképpen alakultak:

adatok eFt-ban				
Követelések	2021	2022	Vált.	Vált.%
Áthúzódó repo és értékpapír adás-vételi ügylet	23	669	646	2809%
Pénzügyi fedezet	3 277	16 235	12 958	395%
Forgalmazással kapcsolatos követelés	0	7 029	7 029	0%
Összesen:	3 300	23 933	20 633	625%

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

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2021	2022	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	2 338 720	2 398 167	59 447	3%
Értékkülönbözlet kamatból	17 122	-49 366	-66 488	-388%
Értékkülönbözlet egyéb piaci értékítéletről	307 557	45 241	-262 316	-85%
Összesen:	2 663 399	2 394 042	-269 357	-10%

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

Az értékkülönbözlet 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 különbségének eredménye.

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

A kamatokból származó értékelési különbség 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 **83 007**e Ft, mely a következő számlákból tevődik össze:

Számla típusa	adatok eFt-ban			
	2021	2022	Vált.	Vált.%
AUD	0	592	592	0%
CAD	0	1 751	1 751	0%
EUR	88 961	8 251	-80 710	-91%
GBP	60 429	13 566	-46 863	-78%
HUF	4 474	3 459	-1 015	-23%
USD	404 726	49 064	-355 662	-88%
Erste USD	0	1 871	1 871	0%
Raiffeisen óvadéki HUF	0	3 200	3 200	0%
Raiffeisen óvadéki EUR	4 788	360	-4 428	-92%
Raiffeisen óvadéki USD	11 220	0	-11 220	-100%
Raiffeisen óvadéki GBP	16 883	893	-15 990	-95%
Összesen:	591 481	83 007	-508 474	-86%

C) Aktív időbeli elhatárolások

2022. 12. 31-én az aktív időbeli elhatárolás **914 e** Ft kamatelhatárolás volt.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az alapnak nyitott származékos ügyletek beértékelési különbözete – **15 717 e Ft** volt 2022. év végén. A nyitott ügyletek részletes táblája:

Ügylet típusa	adatok e Ft-ban			
	Piaci árfolyama	Piaci árfolyama	Darabszám	Értékelési különbözete
Futures Vétel	105	100	1	-2 500
Futures Eladás	128	125	7	6 553
Futures Vétel	108	108	5	-807
Futures Eladás	114	112	1	452
Futures Vétel	142	133	3	-10 290
Futures Eladás	107	105	3	1 441
Futures Vétel	117	109	2	-6 844
Futures Vétel	137	127	1	-3 722
Összesen:				-15 717

E) Saját tőkeA **Saját tőke** változása a következő:

adatok eFt-ban

Saját tőke	2021	2022	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	1 424 783	1 220 341	-204 442	-14%
kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 480 644	1 885 250	-595 394	-24%
visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	1 055 861	664 909	-390 952	-37%
Tőkenövekmény:				
visszavásárolt bef. jegyek értékkülönbsözetéből	-36 853	-509 063	-472 210	1281%
értékpapírok értékelési különbsözetéből	321 381	-19 843	-341 224	-106%
előző évek eredményből	1 412 559	1 534 945	122 386	9%
üzleti év eredményéből	122 386	249 913	127 527	104%
Összesen:	3 244 256	2 476 293	-767 963	-24%

F) Céltartalék

Céltartalék képzés 2022-ben nem volt.

G) KötelezettségekA **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

adatok eFt-ban

Kötelezettségek	2021	2022	Vált.	Vált.%
Aegon Mo.Bef.Alapkezelő Zrt(forg.jutalék)	412	349	-63	-15%
Concorde(trailer fee)	19	8	-11	-58%
CIB(trailer fee)	2	0	-2	-100%
Raiffeisen(trailer fee)	71	70	-1	-1%
CITI Bank Zrt.(letétkez.díj,trailer fee)	99	87	-12	-12%
Aegon Mo.Ált.Bízt.Zrt(trailer Fee)	2 093	1 993	-100	-5%
Aegon Mo. Bef. Alapkez. Zrt. (alapkez.díj)	1 487	1 230	-257	-17%
PWC (audit díj)	238	0	-238	-100%
Erste(trailer fee)	638	466	-172	-27%
Unicredit trailer fee	104	110	6	6%
Budapest Hitel-és Fejlesztési Bank Zrt.	2 973	0	-2 973	-100%
MKB Bank Nyrt.	0	1 809	1 809	0%
OTP Bank Rt.	0	119	119	0%
Áthúzódó repo és értékpapír adás-vételi ügylet	501	143	-358	-71%
Aegon Mo. Bef. Alapkez. Zrt. (sikerdíj.díj)	5	0	-5	0%
Forgalmazással kapcsolatos kötelezettség	1 246	2 795	1 549	124%
Összen:	9 888	9 179	-709	-7%

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	60	117	57	95%
Különadó	408	243	-165	-40%
PSZÁF díj	286	347	61	21%
Összesen:	754	707	-47	-6%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 2 486 179 e Ft

III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 249 913 e Ft nyereség.

A **Pénzügyi műveletek bevételeinek** értéke:

	adatok eFt-ban			
Pénzügyi műveletek bevételei	2021	2022	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	26	6 600	6 574	25285%
Diszkont értékpapírok árfolyamnyeresége	1 304	10 423	9 119	699%
Kamatkozó értékpapírok árfolyamnyeresége	121 225	179 524	58 299	48%
Óvadéki repo ügyletek kamata	0	0	0	0%
Deviza beértékeléssel kapcsolatos nyereség	37 113	80 541	43 428	0%
Államkötvények árában felhalmozott kamat	573	-1 581	-2 154	-376%
Származékos ügyletek nyeresége	45 819	126 148	80 329	175%
Államkötvények kapott kamata	60 664	42 412	-18 252	-30%
Összesen:	266 724	444 067	177 343	66%

A **Pénzügyi műveletek ráfordításainak** összetevői:

	adatok eFt-ban			
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2021	2022	Vált.	Vált.%
Diszkont papírok árfolyamvesztesége	1 893	0	-1 893	0%
Nemzetközi értékpapír árfolyamvesztesége	36 384	63 912	27 528	76%
Származékos Ügyletek vesztesége	50 668	87 280	36 612	72%
Fizetendő kamatok	1 064	418	-646	-61%
Opció díjak	871	1 081	210	24%
Összesen:	90 880	152 691	61 811	68%

Pénzügyi műveletek között lévő **származékos ügyletek évközi realizált eredménye** 2022-ben összesítve **38 869 e Ft** nyereség volt, mely ügylettípusonként az alábbiak szerint alakult:

	adatok e Ft-ban	
Származékos ügylet típusok	Nyereség	Veszteség
Határidős pozíció napi elszámolás	5 950	11761
Futures zárás	628 960	584 280
Összesen:	634 910	596 041

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban				
Működési költségek	2021	2022	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	19 827	15 695	-4 132	-21%
Letétkezelői díj	1 311	1 099	-212	-16%
Könyvvizsgálói díj	297	584	287	97%
Felügyeleti díj	1 308	1 008	-300	-23%
Bankköltség	83	246	163	196%
Forgalmazói díjak	26 872	20 060	-6 812	-25%
Sikerdíj	5	0	-5	0%
Vezető forgalmazói díjak	1 868	1 440	-428	-23%
Összesen:	51 571	40 132	-11 439	-22%

Az Alap 2022-ben **Egyéb bevételként 148 eFt** büntető jutalékot kapott, illetve **1 eFt** kerekítést számolt el. **Egyéb ráfordításként** a befektetési alap különadója merült fel, **1 440eFt** értékben, továbbá **1 eFt** értékben kerekítést, **39 eFt** értékben értékpapírral kapcsolatos adóráfordítást fizetett.

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.

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 Portfólió jelentésben 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 Portfólió jelentésben megosztva a „Követelések” és a „Kötelezettségek” sorokon szerepel, míg a számviteli kimutatásban egy összegben a „Követelések” között.

A Nemzetközi Kötvény 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-as 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, míg a nettó eszközérték kalkulációt tartalmazó 2. sz. melléklet az utolsó olyan kereskedési napra, 2022.12.30-ra készült melyre nettó eszközérték kalkulációt számítottak.

Budapest, 2023 április 26.

Cash-flow kimutatás
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap
2022. év

Megnevezés	2021	2022
1 Tárgyévi eredmény +/-	122 386	249 913
2 Elszámolt amortizáció	0	0
3 Elszámolt értékvesztés és visszaírás	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 -/+	0	-80 080
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	-709
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	-899
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	-47
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	122 386	168 178
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 +	0	-595 394
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	0	-81 258
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	0	-676 652
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	122 386	-508 474

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelt ár	Beértékelési különbözet	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték (kamat)	Egyéb értékelési különbözet
ACGB 1,5% 06/21/31 összesen	AUD	Ausztrál Állam	270 000	58 945 454	56 644 773	-2 300 681	0,0412	28 376	162 063	-2 462 744
BGB 0.8 06/22/28 összesen	EUR	Belga Állam	230 000	84 786 758	83 223 018	-1 563 740	0,4208	387 378	-1 958 640	394 900
BTPS 0.95 03/15/23 összesen	EUR	Olasz Állam	460 000	172 840 210	184 257 321	11 417 111	0,2808	516 995	-1 952 963	13 370 074
BTPS 5 09/01/40 összesen	EUR	Olasz Állam	40 000	23 657 608	16 574 561	-7 083 047	1,6713	267 575	-984 056	-6 098 992
CAN 5,75% 06/01/33 összesen	CAD	Kanadai Állam	185 000	67 948 186	62 337 205	-5 610 981	0,4726	242 429	-125 671	-5 485 309
FRGB 2055/02 4,00% összesen	EUR	Francia Állam	126 000	49 015 881	58 047 514	9 031 633	2,7397	1 381 672	-949 290	9 980 923
NETHER 0 3/4 07/15/27 összesen	EUR	Holland Állam	230 000	85 803 585	84 777 869	-1 025 716	0,3473	319 716	-1 474 368	448 652
RAGB 1.65 10/21/24 összesen	EUR	Osztrák Állam	300 000	110 932 823	118 049 935	7 117 112	0,321	385 441	-6 305 503	13 422 615
SPGB 0.35 07/30/23 összesen	EUR	Spanyol Állam	300 000	102 350 737	118 918 918	16 568 181	0,1477	177 351	-2 571 213	19 139 394
SPGB 2027/10/31 1,45% összesen	EUR	Spanyol Állam	100 000	37 438 739	37 108 498	-330 241	0,2423	96 981	-1 330 494	1 000 253
SPGB 2035/07/30 1,85% összesen	EUR	Spanyol Állam	120 000	48 741 594	39 269 088	-9 472 506	0,7805	374 874	-1 070 574	-8 401 933
UKT 0 7/8 10/22/29 összesen	GBP	Egyesült Királyság	255 000	102 414 387	96 688 258	-5 726 129	0,1683	193 974	-964 365	-4 761 765
UKT 4,25% 09/07/39 összesen	GBP	Egyesült Királyság	150 000	97 996 434	70 612 338	-27 384 096	1,3501	915 327	-4 632 421	-22 751 675
US Treasury 02/15/37 összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	240 000	97 831 018	100 341 814	2 510 795	1,7813	1 606 077	-4 885 183	7 395 979
US Treasury 08/15/29 1,625% összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	410 000	124 144 009	134 606 847	10 462 838	0,6094	938 652	517 214	9 945 624
USGB 2026/04 0,75% összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	450 000	138 562 855	151 406 554	12 843 699	0,1264	213 687	334 972	12 508 727
USGB 2031/02 5,375% összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	500 000	177 965 329	210 204 606	32 239 277	2,0156	3 786 103	-16 477 509	48 716 786
USGB 2042/02 3,125% összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	280 000	109 686 130	92 074 525	-17 611 606	1,1719	1 232 726	-2 683 946	-14 927 660
USGB 2044/11/15 3% összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	1 000 000	345 256 077	312 835 498	-32 420 578	0,3812	1 432 092	-2 013 669	-30 406 909
Kamatkozó papírok összesen:			5 646 000	2 036 317 812	2 027 979 138	- 8 338 674		14 497 425	- 49 365 615	41 026 941
D230322 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	25 000 000	24 149 975	24 325 700	175 725	0,00	-	-	175 725
D230517 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	242 540 000	227 308 765	230 648 506	3 339 741	0,00	-	-	3 339 741
D230726 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	120 000 000	110 390 880	111 088 200	697 320	0,00	-	-	697 320
Diszkont papírok összesen:			387 540 000	361 849 620	366 062 406	4 212 786		-	-	4 212 786
Összesen:			393 186 000	2 398 167 432	2 394 041 544	- 4 125 888		14 497 425	- 49 365 615	45 239 727

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap , 1111-80
Alapkezelő neve:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	Citibank Europe plc Magyarországi Fióktelepe
Alapdeviza:	HUF
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2022.12.30 0:00
Saját tőke:	2 475 734 667 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	2,20752	1 038 207 198	2 291 866 268 HUF
I	HUF	1,00953	182 133 396	183 868 399 HUF

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték	(%)	
I/1. Hitelállomány:	Hitelező	Futamidő	0	0,00%	
			0	0,00%	
Egyéb kötelezettségek:			9 436 714	100,00%	
Atmenő befektetési jegy visszaváltás			143 024	1,52%	
Egyéb kötelezettség			5 922 882	62,76%	
Könyvvizsgálói díj			105 038	1,11%	
Vezető forgalmazó díja			345 932	3,67%	
PSZÁF díj			240 263	2,55%	
Letétkezelői díj			84 595	0,90%	
Vagyonkezelői díj			2 594 980	27,50%	
Sikerdíj				0,00%	
Befektetési jegy visszaváltás				0,00%	
I/3. Céltartalékok:			0	0,00%	
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:			0	0,00%	
		Kötelezettség össz.:	9 436 714	100,00%	
II. Eszközök			Összeg/Érték	(%)	
II/1. Folyószámla, készpénz:			83 006 580	3,34%	
számla	deviza	egyenleg	érték	%	
Fejlett Piaci Államkötvény Alap befizámla - Citi HUF	HUF	3 458 660,00	3 458 660	0,14%	
Fejlett Piaci Államkötvény Alap AUD befizámla - Citibank	AUD	2 319,00	591 554	0,02%	
Fejlett Piaci Államkötvény Alap CAD befizámla - Citibank	CAD	6 312,49	1 750 327	0,07%	
Fejlett Piaci Államkötvény Alap EUR befizámla - Citibank	EUR	900,43	360 397	0,01%	
Fejlett Piaci Államkötvény Alap GBP befizámla - Citibank	GBP	1 975,73	892 990	0,04%	
Fejlett Piaci Államkötvény Alap NOK befizámla - Citibank	NOK	9,23	351	0,00%	
Fejlett Piaci Államkötvény Alap SEK befizámla - Citibank	SEK	0,02	1	0,00%	
Fejlett Piaci Államkötvény Alap USD befizámla - Citibank	USD	4 979,92	1 870 856	0,08%	
Fejlett Piaci Államkötvény Alap - Erste óvadéki USD	USD	0,07	26	0,00%	
Fejlett Piaci Államkötvény Alap - Raiffeisen óvadéki EUR	EUR	20 615,11	8 251 198	0,33%	
Fejlett Piaci Államkötvény Alap - Raiffeisen óvadéki USD	USD	130 601,82	49 064 492	1,97%	
Fejlett Piaci Államkötvény Alap - Raiffeisen óvadéki GBP	GBP	30 014,00	13 565 728	0,55%	
Fejlett Piaci Államkötvény Alap - Raiffeisen óvadéki HUF	HUF	3 200 000,00	3 200 000	0,13%	
II/2. Egyéb követelés:			8 613 097	0,35%	
Bankszámlák kamata			914 480	0,04%	
Atmenő befektetési jegy jegyzés			6 804 145	0,27%	
Egyéb követelés			669 547	0,03%	
Befektetési jegy jegyzés			224 925	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	Devizan em	Mennyiség		
II/4.1. Állampapírok:			2 393 895 082	96,31%	
II/4.1.1. Kötvények:				%	
II/4.1.2. Kincstárjegyek:			366 054 306	14,73%	
D230322	HU0000524459	HUF	25 000 000	24 317 600	0,98%
D230517	HU0000524483	HUF	242 540 000	230 648 506	9,28%
D230726	HU0000524491	HUF	120 000 000	111 088 200	4,47%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:				%	
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:			2 027 840 776	81,59%	
ACGB 1,5% 06/21/31	AU0000047003	AUD	270 000	56 641 949	2,28%
BGB 0.8 06/22/28	BE0000345547	EUR	230 000	83 220 993	3,35%
BTPS 0.95 03/15/23	IT0005172322	EUR	460 000	184 252 534	7,41%
BTPS 5 09/01/40	IT0004532559	EUR	40 000	16 572 351	0,67%
CAN 5,75% 06/01/33	CA135087XG49	CAD	185 000	62 329 100	2,51%
FRGB 2055/02 4,00%	FR0010171975	EUR	126 000	58 042 017	2,34%
NETHER 0 3/4 07/15/27	NL0012171458	EUR	230 000	84 775 936	3,41%
RAGB 1.65 10/21/24	AT0000A185T1	EUR	300 000	118 044 412	4,75%

SPGB 0.35 07/30/23	ES0000012B62	EUR	300 000	118 917 717	4,78%
SPGB 2027/10/31 1,45%	ES0000012A89	EUR	100 000	37 106 937	1,49%
SPGB 2035/07/30 1,85%	ES0000012E69	EUR	120 000	39 266 686	1,58%
UKT 0 7/8 10/22/29	GB00BJMHB534	GBP	255 000	96 685 492	3,89%
UKT 4,25% 09/07/39	GB00B3KJDS62	GBP	150 000	70 604 406	2,84%
US Treasury 02/15/37	US912810PT97	USD	240 000	100 330 093	4,04%
US Treasury 08/15/29 1,625%	US912828YB05	USD	410 000	134 600 069	5,42%
USGB 2026/04 0,75%	US91282CBW01	USD	450 000	151 403 003	6,09%
USGB 2031/02 5,375%	US912810FP85	USD	500 000	210 177 181	8,46%
USGB 2042/02 3,125%	US912810QU51	USD	280 000	92 065 583	3,70%
USGB 2044/11/15 3%	US912810RJ97	USD	1 000 000	312 804 317	12,59%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:					%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:					%
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:					%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.5. Befektetési jegyek:					%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott nennyiség		0,00%
II/6.1. Származtatott ügyletek):					0,00%
II/6.1.1. Futures:					0,00%
Euro-BTP Future Mar23 Vétel			2		0,00%
EURO-BUND FUTURE Mar23 Vétel			3		0,00%
Euro-OAT Future Mar23 Vétel			1		0,00%
EURO-SCHATZ FUT Mar23 Eladás			3		0,00%
LONG GILT FUTURE Mar23 Vétel			1		0,00%
US 10YR NOTE (CBT)Mar23 Eladás			1		0,00%
US 5YR NOTE (CBT) Mar23 Vétel			5		0,00%
US LONG BOND(CBT) Mar23 Eladás			7		0,00%
II/6.1.2. Forward:					%
Eszközök összesen:				2 485 514 759	100,00%

A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.

VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap
- Üzleti jelentés -
2022. december 31.

Gazdasági környezet

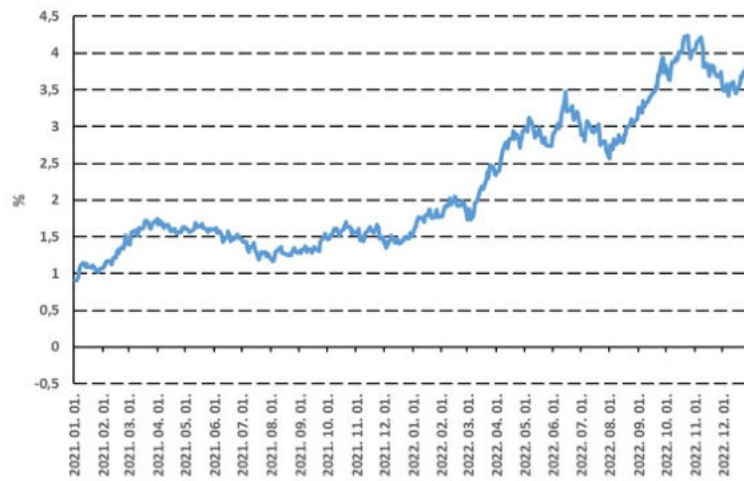
Globális gazdasági környezet

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 állampapírpiacon 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 célja, hogy olyan, kimondottan defenzív befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amely jellemzően fejlett piaci államkötvényekbe és azokhoz kapcsolódó tőzsdei származékos ügyletekbe fektet. Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfóliójában külföldi államok, valamint devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba hozatal során kibocsátott kötvényei alkotják a döntő részt. Az Alap a külföldi értékpapírok között csakis a nyilvánosan forgalomba hozott és külföldi tőzsdén jegyzett papírokat vásárolja. A nem befektetési kategóriájú papírok tervezett arányát alacsonyan tartja. Az Alapban adott pillanatban tartható kötvények aránya elérheti a mindenkorai törvényes maximumot. A likviditás biztosításának érdekében az Alap magyar állampapírokat (elsősorban diszkont kincstárjegyeket) és MNB kötvényeket vásárolhat. Az Alapkezelőnek saját döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett.

A vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alaphoz kapcsolódó letétkezelési tevékenységet a Citibank Europe plc. Magyarországi Fióktelepe látja el.

Az alap 2022-es záró nettó eszközértéke 2,29 milliárd HUF („A” sorozat), és 183,87 millió HUF („I 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.