

# VIG Magyar 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 Magyar Kötvény Befektetési Alap**  
**2022. év**

Eszközök	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
A) Befektetett eszközök	0	0
I.Értékpapírok	0	0
1.Értékpapírok	0	0
2.Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a. kamatokból, osztalékokból	0	0
b. egyéb	0	0
B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)	16 681 939	16 715 404
I. Követelések	4 614	4 902
1. Követelések	4 614	4 902
2. Követelések értékvesztése(-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	16 357 873	15 519 282
1. Értékpapírok	18 114 190	19 500 983
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-1 756 317	-3 981 702
a.) kamatokból, osztalékokból	193 556	241 824
b.) egyéb	-1 949 873	-4 223 526
III. Pénzeszközök	319 452	1 191 220
1. Pénzeszközök	319 452	1 191 220
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	0
a.) aktív időbeli elhatárolás	0	0
b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	35 368
<b>Eszközök összesen (A+B+C+D)</b>	<b>16 681 939</b>	<b>16 750 772</b>
<b>Források</b>	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
E) Saját tőke (I.+II.)	16 640 864	16 334 395
I. Indulótőke	5 556 160	9 212 740
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7 039 570	11 292 296
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	1 483 410	2 079 556
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	11 084 704	7 121 655
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-20 979 053	-22 063 344
2. Értékelési különbözet tartaléka	-1 756 317	-3 946 334
3. Előző év(ek) eredménye	33 663 189	33 820 074
4. Üzleti év eredménye	156 885	-688 741
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	36 988	412 577
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	36 988	412 577
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H) Passzív időbeli elhatárolások	4 087	3 800
<b>Források összesen (E+F+G+H)</b>	<b>16 681 939</b>	<b>16 750 772</b>

Budapest, 2023. április 26.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

## EREDMÉNYKIMUTATÁS

### VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap 2022. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	635 340	563 898
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	247 422	1 080 786
III. Egyéb bevételek	5	166
IV. Működési költségek	221 734	164 241
V. Egyéb ráfordítások	9 304	7 778
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)</b>	<b>156 885</b>	<b>-688 741</b>

Budapest, 2023. április 26.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

# **VIG MAGYAR KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP**

**- Kiegészítő melléklet -**

**a 2022. évi Éves beszámolóhoz**

---

## ***Általános rész***

### **A Társaság bemutatása**

A Monéta Állampapír Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") az 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 Belföldi Kötvény Befektetési Alapra.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-509/2022 sz. határozata alapján 2022. szeptember 07-én az Alap neve megváltozott VIG Magyar Kötvény Befektetési Alapra.

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

Az Alap 2021. március 10-e óta az SFDR Rendelet 6-os cikke szerinti, az Alapkezelő ezen Alap esetébe a fenntarthatósági kockázatokat nem tekinti relevánsnak, mivel az eszközök meghatározó hányada esetében nem mutatható ki materiális fenntarthatósági kockázat.

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 eredmény kimutatást készít, a 215/2000. Kormányrendelet által előírt tagolás szerint.

Az Éves beszámolót aláíró, a Társaság képviselőjére jogosult vezető tisztségviselők neve, és lakóhelye (SzTv. 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, 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: Pricewater house Coopers Könyvvizsgáló Kft.  
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.  
Céggjegyzékszám: 01-09-063022  
Nyilvántartásba vételi szám: 001464

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

## Az alap bemutatása

Az Alap célja, hogy stabil, közepesen alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, és középtávon a banki hozamoknál magasabb hozamot nyújtson a befektetőknek. A likviditás biztosításának érdekében az Alap elsősorban az ÁKK által a Magyar Állam nevében forgalomba hozott államkötvényeket és diszkont-kincstárjegyeket valamint a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket kívánja portfóliójában tartani. Az Alap alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat is tarthat a portfóliójában. Az alap pénzeszközeit bankbetétben is elhelyezheti. Az alap korlátozott mértékben devizaeszközöket is tarthat a portfóliójában, de csak a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezése 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, 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 különbözete 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 pénzügyi értékre 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.

## 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 következőképpen alakultak:

adatok eFt-ban				
Követelések	2021	2022	Vált.	Vált.%
Követelések Befektetési jegy forgalmazásból	4 614	4 902	288	6%
<b>Összesen:</b>	<b>4 614</b>	<b>4 902</b>	<b>288</b>	<b>6%</b>

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

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2021	2022	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	18 114 190	19 500 983	1 386 793	8%
Értékkülönbözlet kamatból	193 556	241 824	48 268	25%
Értékkülönbözlet egyéb piaci értékítéletből	-1 949 873	-4 223 526	-2 273 653	117%
<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>16 357 873</b>	<b>15 519 282</b>	<b>-838 591</b>	<b>-5%</b>

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 **1.191. 220** e Ft, amely a Letétkezelőnél vezetett ügyfélszámla egyenlege :

adatok eFt-ban				
Számla típusa	2021	2022	Vált.	Vált.%
HUF	319 451	1 183 215	863 764	270%
EUR	0	8 005	8 005	0%
USD	1	0	-1	-100%
<b>Összesen:</b>	<b>319 452</b>	<b>1 191 220</b>	<b>871 768</b>	<b>273%</b>

### C) Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolás 2022.12.31-én nem 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 **35 368 e Ft** volt.

adatok Ft-ban

ügylet	kötésnap	nyitott mennyiség	kötésÁr	ért. napja	árfolyam	beértékelés
Deviza határidő Eladás	2022.07.11	1 170 000	433,19665	2022.12.30	402,9673	<b>35 368 333</b>

**E) Saját tőke**

A **Saját tőke** változása a következő:

adatok eFt-ban

Saját tőke	2021	2022	Vált.	Vált.%
<b>Indulótőke:</b>				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	5 556 160	9 212 740	3 656 580	66%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	7 039 570	11 292 296	4 252 726	60%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-1 483 410	-2 079 556	-596 146	40%
<b>Tőkenövekmény:</b>				
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete	-20 979 053	-22 063 344	-1 084 291	5%
Értékelési különbözet tartaléka	-1 756 317	-3 946 334	-2 190 017	125%
Előző év(ek) eredménye	33 663 189	33 820 074	156 885	0%
Üzleti év eredménye	156 885	-688 741	-845 626	-539%
<b>Összesen:</b>	<b>16 640 864</b>	<b>16 334 395</b>	<b>-306 469</b>	<b>-2%</b>

**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 trailer fee	72	5	-67	-93%
Raiffeisen letétkezelési díj	268	264	-4	-1%
OTP trailer fee	10	8	-2	-20%
Concorde trailer fee	0	16	16	0%
Aegon Magyarország Bef. Alapkez. Zrt. (alapk.d.főforg.jutalék)	8 065	7 728	-337	-4%
Követelések Befektetési jegy visszaváltásból	0	120 148	120 148	0%
Aegon MagyarországÁlt.Bizt.Zrt ( fennt.jutalék)	26 458	17 401	-9 057	-34%
Takarékbank ( forg jut)	0	1	1	0%
Equilor Zrt trailer fee	13	0	-13	-100%
Áthúzódó értékpapír vétel	0	266 302	266 302	0%
Unicredit trailer fee	109	467	358	328%
Erste trailer fee	388	237	-151	-39%
PWC ( audit díj)	1 605	0	-1 605	-100%
<b>Összesen:</b>	<b>36 988</b>	<b>412 577</b>	<b>375 589</b>	<b>1015%</b>



**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				
<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Könyvvizsgálói díj	401	482	81	20%
Különadó	2132	1952	-180	-8%
Ügynöki díj	61	0	-61	-100%
Felügyeleti díj	1 493	1 366	-127	-9%
<b>Összesen:</b>	<b>4 087</b>	<b>3 800</b>	<b>-287</b>	<b>-7%</b>

*Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 16 750 772 e Ft.*

**Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz**

*Az Alap tárgyévi eredménye 688 741 eFt veszteség.*

A **Pénzügyi műveletek bevételeinek** értéke:

adatok eFt-ban				
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Diszkont kincstárjegyek árfolyamnyeresége	861	814	-47	-5%
Kamatkozó kötvények árfolyamnyeresége	114 572	0	-114 572	-100%
Államkötvények árában felhalmozott kamat	85 378	-17 685	-103 063	-121%
Államkötvények kapott kamata	434 529	580 769	146 240	34%
<b>Összesen:</b>	<b>635 340</b>	<b>563 898</b>	<b>-71 442</b>	<b>-11%</b>

A **Pénzügyi műveletek ráfordításainak** összetevői:

adatok eFt-ban				
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Kötvények árfolyamvesztesége	246 032	1 076 300	830 268	337%
Diszkont papírok árfolyamvesztesége	162	63	-99	-61%
Fizetendő kamatok	181	4	-177	-98%
Devizaeszközök és köt.mérl.ford.napi ért.össz.vesztesége	1 047	4 419	3 372	322%
<b>Összesen:</b>	<b>247 422</b>	<b>1 080 786</b>	<b>833 364</b>	<b>337%</b>

Pénzügyi műveletek között lévő **származékos ügyletek** évközi **realizált eredménye** 2022-ben összesítve **0 e Ft**:

**Működési költségként** a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban				
<b>Működési költségek</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Alapkezelői díj	77 118	64 512	-12 606	-16%
Letétkezelői díj	3 533	2 954	-579	-16%
Főforgalmazói jutalék	9 300	7 772	-1 528	-16%
Forgalmazói díjak trailer fee	122 770	80 824	-41 946	-34%
Ügynöki jutalékok	429	298	-131	-31%
Könyvvizsgálói díj	2 006	2 409	403	20%
Felügyeleti díj	6 512	5 442	-1 070	-16%
Bankköltség	66	30	-36	-55%
<b>Összesen:</b>	<b>221 734</b>	<b>164 241</b>	<b>-57 493</b>	<b>-26%</b>

Az Alap 2022-ben **Egyéb bevételként 157 eFt** büntető jutalékot kapott, illetve **9 eFt** értékben értékpapírral kapcsolatos bevételt számolt el. **Egyéb ráfordításként** a befektetési alap különadója merült fel, **7 777eFt** értékben, továbbá **1 eFt** értékben kerekítést, 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.

### **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 Portfóliójelentésben megosztva a „Követelések” és a „Kötelezettségek” sorokon szerepel, míg a számviteli kimutatásban egy összegben a „Követelések” között.

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, készült melyre nettó eszközérték kalkulációt számítottak.

Budapest, 2023. április 26.

**Cash-flow kimutatás**  
**VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap**  
**2022.év**

<b>Megnevezés</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
1 Tárgyévi eredmény (befilyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	156 885	-688 741
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 -/+	1 554 839	-1 387 081
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	-14 591	375 589
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-899	-287
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>1 696 234</b>	<b>-1 700 520</b>
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
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
20 Befektetési jegy kibocsátás +	286 395	4 252 726
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	-2 099 633	-1 680 437
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
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>-1 813 238</b>	<b>2 572 289</b>
<b>IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)</b>	<b>-117 004</b>	<b>871 768</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Adatok Ft-ban

Értékpapír	Devizanem	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet	Felhalmozott kamat	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték(kamat)	Egyéb értékelési különbözet	Kibocsátó
2024C összesen	HUF	195 960 000	203 602 832	167 714 718	- 35 888 114	0,4658	912 782	912 782	36 800 896	Allamadósság Kezelő Központ Zrt.
2025B összesen	HUF	802 200 000	975 522 592	724 571 106	- 250 951 486	2,863	22 966 986	22 966 986	273 918 472	Allamadósság Kezelő Központ Zrt.
2025C összesen	HUF	75 000 000	73 854 300	57 674 625	- 16 179 675	0,0959	71 925	71 925	16 251 600	Allamadósság Kezelő Központ Zrt.
2026D összesen	HUF	1 130 180 000	1 220 123 434	854 392 346	- 365 731 088	0,0678	766 262	766 262	366 497 350	Allamadósság Kezelő Központ Zrt.
2026E összesen	HUF	1 880 050 000	1 777 987 656	1 442 487 163	- 335 500 493	1,0397	19 546 880	19 546 880	355 047 372	Allamadósság Kezelő Központ Zrt.
2026F összesen	HUF	1 322 150 000	1 243 007 482	979 666 875	- 263 340 608	0,5219	6 900 301	6 900 301	270 240 908	Allamadósság Kezelő Központ Zrt.
2027A összesen	HUF	2 011 130 000	1 901 513 571	1 482 188 732	- 419 324 839	0,5342	10 743 456	10 743 456	430 068 296	Allamadósság Kezelő Központ Zrt.
2028A összesen	HUF	737 370 000	740 651 341	651 964 857	- 88 686 484	1,2945	9 545 255	9 545 255	98 231 738	Allamadósság Kezelő Központ Zrt.
2029A összesen	HUF	670 000 000	626 596 090	456 996 280	- 169 599 810	1,2164	8 149 880	8 149 880	177 749 690	Allamadósság Kezelő Központ Zrt.
2030A összesen	HUF	1 330 680 000	1 296 689 784	919 912 394	- 376 777 394	1,0849	14 436 547	14 436 547	391 213 941	Allamadósság Kezelő Központ Zrt.
2031A összesen	HUF	479 300 000	351 205 906	320 376 103	- 30 829 803	0,6233	2 987 477	2 987 477	33 817 280	Allamadósság Kezelő Központ Zrt.
2032A összesen	HUF	1 862 470 000	1 460 188 621	1 368 783 215	- 91 405 406	0,4815	8 967 793	8 967 793	100 373 199	Allamadósság Kezelő Központ Zrt.
2032G összesen	HUF	300 000 000	239 525 700	224 401 800	- 15 123 900	2,6877	8 063 100	8 063 100	23 187 000	Allamadósság Kezelő Központ Zrt.
2033A összesen	HUF	1 410 580 000	1 207 716 990	841 457 519	- 366 259 471	1,5719	22 172 907	22 172 907	388 432 378	Allamadósság Kezelő Központ Zrt.
2034A összesen	HUF	1 155 000 000	922 828 145	656 485 830	- 266 342 315	1,1836	13 670 580	13 670 580	280 012 895	Allamadósság Kezelő Központ Zrt.
2038A összesen	HUF	2 315 000 000	1 696 223 315	1 252 792 345	- 443 430 970	0,5342	12 366 730	12 366 730	455 797 700	Allamadósság Kezelő Központ Zrt.
2041A összesen	HUF	1 557 670 000	914 892 963	815 648 973	- 99 243 990	2,0548	32 007 003	32 007 003	131 250 993	Allamadósság Kezelő Központ Zrt.
2051G összesen	HUF	250 000 000	123 891 900	139 005 000	15 113 100	2,7068	6 767 000	6 767 000	8 346 100	Allamadósság Kezelő Központ Zrt.
BNP 2.5 05/05/26 összesen	HUF	400 000 000	400 000 000	251 975 200	- 148 024 800	1,6438	6 575 200	6 575 200	154 600 000	BNP PARIBAS SA
BSTD BK 2.52 10/19/23 összesen	HUF	1 000 000 000	1 000 000 000	898 040 000	- 101 960 000	0,504	5 040 000	5 040 000	107 000 000	BLACK SEA TRADE AND DEVELOPEMENT BANK
MFB 2029/10/24 4,6% HUF összesen	HUF	102 000 000	95 897 034	74 520 894	- 21 376 140	0,857	874 140	874 140	22 250 280	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.
NESNVX 05/31/28 1,75% összesen	HUF	150 000 000	141 031 350	97 062 750	- 43 968 600	1,026	1 539 000	1 539 000	45 507 600	NESTLE HUNGARIA
OTP HB 5,5% 07/13/25 összesen	EUR	1 150 000	465 508 500	462 269 958	- 3 238 542	2,5767	11 860 228	11 860 228	15 098 770	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.
UCGIM 02/22/27 5,94% HUF összesen	HUF	250 000 000	250 000 000	204 143 750	- 45 856 250	5,0775	12 693 750	12 693 750	58 550 000	UNI CREDIT SPA
<b>Kamatkozó papír összesen:</b>		<b>21 387 890 000</b>	<b>19 328 459 506</b>	<b>15 344 532 429</b>	<b>- 3 983 927 077</b>		<b>239 625 182</b>	<b>239 625 182</b>	<b>4 223 552 259</b>	
D230222 összesen	HUF	29 760 000	28 813 215	29 229 826	416 610			395 361	21 250	Allamadósság Kezelő Központ Zrt.
D230301 összesen	HUF	80 000 000	77 492 800	78 390 400	897 600			854 101	43 499	Allamadósság Kezelő Központ Zrt.
D230511 összesen	HUF	70 590 000	66 217 797	67 129 043	911 246			949 393	38 146	Allamadósság Kezelő Központ Zrt.
<b>Diszkont papírok összesen:</b>		<b>180 350 000</b>	<b>172 523 812</b>	<b>174 749 268</b>	<b>2 225 457</b>			<b>2 198 854</b>	<b>26 602</b>	
<b>Eszközök összesen</b>		<b>21 568 240 000</b>	<b>19 500 983 317</b>	<b>15 519 281 697</b>	<b>- 3 981 701 620</b>		<b>239 625 182</b>	<b>241 824 036</b>	<b>4 223 525 657</b>	

\*A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva. "

## Portfólió jelentés értékpapíralapra

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap, 1111-58
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:	16 332 986 686 HUF

## Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	4,159189	2 552 766 336	10 617 437 664 HUF
I	HUF	0,858194	6 659 973 178	5 715 549 022 HUF

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:		Hitelező	Futamidő	0	0,00%
				0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				413 971 385	100,00%
Értékpapír vétel				266 302 400	64,33%
Atmenő befektetési jegy visszaváltás				118 738 569	28,68%
Egyéb kötelezettség				11 772 415	2,84%
Könyvvizsgálói díj				460 870	0,11%
Vezető forgalmazó díja				1 949 031	0,47%
PSZAF díj				1 350 779	0,33%
Letétkezelői díj				255 068	0,06%
Vagyonkezelői díj				11 732 542	2,83%
Sikerdíj					0,00%
Befektetési jegy visszaváltás				1 409 711	0,34%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
			Kötelezettség össz.:	413 971 385	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				1 191 220 318	7,11%
számla		deviza	egyenleg	érték	%
Magyar Kötvény Alap Belsőszámla - Raiffeisen		HUF	1 183 214 855,74	1 183 214 856	7,06%
Magyar Kötvény Alap EUR számla - Raiffeisen		EUR	20 000,00	8 005 000	0,05%
Magyar Kötvény Alap USD számla - Raiffeisen		USD	1,23	462	0,00%
II/2. Egyéb követelés:				4 901 589	0,03%
Atmenő befektetési jegy jegyzés				3 901 591	0,02%
Befektetési jegy jegyzés				999 998	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	15 517 395 358	92,65%
II/4.1. Allampapírok:				13 529 609 207	80,78%
II/4.1.1. Kötvények:				13 354 896 079	79,74%
2024C	HU0000403571	HUF	195 960 000	167 701 196	1,00%
2025B	HU0000402748	HUF	802 200 000	724 449 974	4,33%
2025C	HU0000404058	HUF	75 000 000	57 672 600	0,34%
2026D	HU0000403340	HUF	1 130 180 000	854 307 583	5,10%
2026E	HU0000404611	HUF	1 880 050 000	1 442 410 081	8,61%
2026F	HU0000404934	HUF	1 322 150 000	979 612 667	5,85%
2027A	HU0000403118	HUF	2 011 130 000	1 482 023 819	8,85%
2028A	HU0000402532	HUF	737 370 000	651 828 444	3,89%
2029A	HU0000404603	HUF	670 000 000	456 960 100	2,73%
2030A	HU0000403696	HUF	1 330 680 000	919 803 275	5,49%
2031A	HU0000403001	HUF	479 300 000	320 333 445	1,91%
2032A	HU0000405550	HUF	1 862 470 000	1 368 541 094	8,17%
2032G	HU0000405535	HUF	300 000 000	224 364 600	1,34%
2033A	HU0000404744	HUF	1 410 580 000	841 371 474	5,02%
2034A	HU0000404892	HUF	1 155 000 000	656 414 220	3,92%
2038A	HU0000403555	HUF	2 315 000 000	1 252 602 515	7,48%
2041A	HU0000404165	HUF	1 557 670 000	815 521 244	4,87%
2051G	HU0000404991	HUF	250 000 000	138 977 750	0,83%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:				174 713 128	1,04%
D230222	HU0000524038	HUF	29 760 000	29 220 005	0,17%
D230301	HU0000524426	HUF	80 000 000	78 364 080	0,47%
D230517	HU0000524483	HUF	70 590 000	67 129 043	0,40%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:					%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				1 987 786 149	11,87%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:				536 708 599	3,20%
MFB 2029/10/24 4,6% HUF	HU0000361035	HUF	102 000 000	74 508 144	0,44%
OTP HB 5,5% 07/13/25	XS2499691330	EUR	1 150 000	462 200 455	2,76%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:				97 055 550	0,58%
NESNVX 05/31/28 1,75%	HU0000360458	HUF	150 000 000	97 055 550	0,58%
II/4.2.3. Külföldi kötvények:				1 354 022 000	8,08%
BNP 2.5 05/05/26	FR0014003CH9	HUF	400 000 000	251 948 000	1,50%
BSTDBK 2.52 10/19/23	XS2243670150	HUF	1 000 000 000	897 971 000	5,36%
UCGIM 02/22/27 5,94% HUF	XS2447760351	HUF	250 000 000	204 103 000	1,22%
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 nennviség	35 368 333	0,21%
II/6.1. Származtatott ügyletek):				35 368 333	0,21%
II/6.1.1. Futures:					%
II/6.1.2. Forward:				35 368 333	0,21%
EUR/HUF 23.01.13 Forward Eladás			1 170 000	35 368 333	0,21%
Eszközök összesen:				16 748 885 598	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap**  
**- Üzleti jelentés -**  
**2022. december 31.**

---

## Gazdasági környezet

### Globális gazdasági környezet

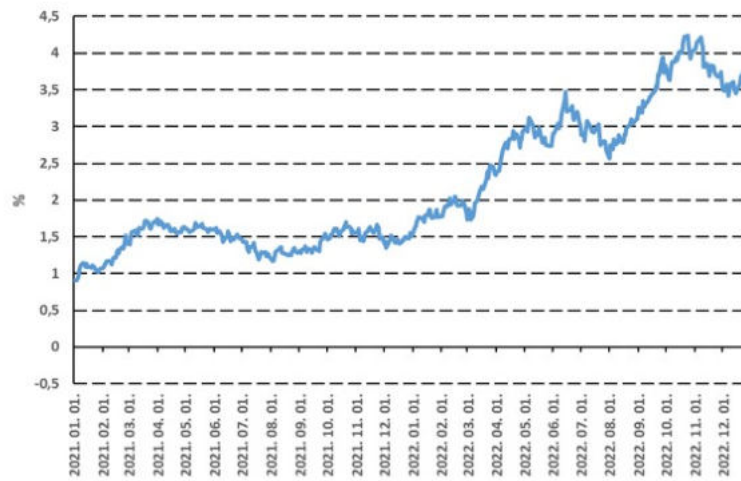
A 2022-es év a növekvő infláció jegyében telt. Év elejére a fejlett piaci jegybankok számára is egyértelművé vált, hogy a növekvő inflációt már nem lehet figyelmen kívül hagyni és, hogy a korábbi vélekedések az infláció átmenetiségéről már nem állják meg a helyüket. Az amerikai jegybank így a likviditás 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 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 célja, hogy stabil, közepesen alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, és középtávon a banki hozamoknál magasabb hozamot nyújtson a befektetőknek. A likviditás biztosításának érdekében az Alap elsősorban az ÁKK által a Magyar Állam nevében forgalomba hozott államkötvényeket és diszkontkincstárjegyeket valamint a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket kívánja portfóliójában tartani. Az Alap alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat is tarthat a portfóliójában. Az alap pénzeszközeit bankbetétben is elhelyezheti. Az alap korlátozott mértékben devizaeszközöket is tarthat a portfóliójában, de csak a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezése mellett.

A vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

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

Az alap 2022-es záró nettó eszközértéke 10,62 milliárd forint („A” sorozat) és 5,72 milliárd forint („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.