

**VIG MoneyMaxx Feltörekvő PiaciTotal
Return 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 MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return 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.)	25 012 614	13 294 903
I. Követelések	4 369	105 572
1.Követelések	4 369	105 572
2. Követelések értékvesztése(-)	0	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	-
II. Értékpapírok	20 980 155	10 464 829
1. Értékpapírok	21 097 671	12 312 332
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-117 516	1 847 503
a.) kamatokból, osztalékokból	182 947	137 437
b.) egyéb	-300 463	1 984 940
III. Pénzeszközök	4 028 090	2 724 502
1. Pénzeszközök	4 028 090	2 724 502
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	-
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	-
a.) aktív időbeli elhatárolás	0	-
b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	-
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-11 790	593 317
Eszközök összesen (A+B+C+D)	25 000 824	13 888 220
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	24 906 398	13 821 866
I.Indulótőke	17 850 600	10 989 571
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	90 859 010	41 677 078
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	73 008 410	30 687 507
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	7 055 798	2 832 295
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	-2 691 410	2 862 511
2. Értékelési különbözet tartaléka	-129 306	1 254 186
3. Előző év(ek) eredménye	9 296 734	9 876 514
4. Üzleti év eredménye	579 780	2 927 522
F) Céltartalékok	0	-
G) Kötelezettségek (I.+II.)	86 910	62 060
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	86 910	62 060
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	-
H) Passzív időbeli elhatárolások	7 516	4 294
Források összesen (E+F+G+H)	25 000 824	13 888 220

Budapest, 2023.április 26.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap 2022.év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	4 497 336	3 559 582
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	3 539 695	6 239 956
III. Egyéb bevételek	481	603
IV. Működési költségek	364 874	239 725
V. Egyéb ráfordítások	13 468	8 026
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	579 780	-2 927 522

Budapest, 2023.április 26.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

**VIG MONEYMAXX TOTAL RETURN
BEFEKTETÉSI ALAP**

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

I. Általános rész

A Társaság bemutatása

Az Aegon MoneyMaxx Expressz Vegyes Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Felügyelet III/110.199-1/2003 számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2003. december 8-án kezdte meg. Lajstromszáma 1111-129.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-127/2013. számú határozata alapján 2013. április 15-i hatállyal az Alap neve megváltozott Aegon MoneyMaxx Express Abszolút Hozamú Befektetési Alapra.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-318/2020. számú határozata alapján 2020. Szeptember 01-i hatállyal az Alap neve megváltozott Aegon MoneyMaxx Total Return Befektetési Alapra.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-717/2021. számú határozata alapján 2022. január 1-jei hatállyal az Alap neve megváltozott AEGON MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alapra.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-507/2022. számú határozata alapján 2022. Szeptember 07-i hatállyal az Alap neve megváltozott VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return 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 az ÁÉKBV (UCITS) irányelvnek való megfelelés miatt, az MNB H-KE-III-575/2016. számú határozatával (2016. július 22.), 2016. szeptember 1-jével átalakult.

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 tisztségviselő 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 és az éves beszámoló összeállításáért felelős személy neve, regisztrációs száma, anyja neve, születési helye (Sztv. 88§ (9) pont):

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

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

Az éves jelentés könyvvizsgálatára vonatkozó információk:

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

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

Az alap bemutatása

Az alap 2003 végén indult.

Az Alap célja, hogy aktív portfóliókezeléssel, az eszközosztályok közti és eszközosztályokon belüli eszközallokációval olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely 3 éves időtávon a befektetők számára a referenciamutatónál magasabb évesített tőkenövekedést ér el. Az Alap elsősorban feltörekvő piacokon keres befektetési lehetőségeket. A befektetési célok megvalósítása érdekében az alap portfóliójába tartozó eszközcsoportok szabadon változtathatók egy előre meghatározott kockázati profil követése nélkül. Az Alap úgynevezett „teljes hozamú” alap, ami több eszközosztályba is fektethet, azaz ahelyett, hogy csak egy pénz- illetve tőkepiaci részterületre koncentrálna, minden adott pillanatban a lehető legnagyobb hozammal kecsesítő eszközök kombinációjába összpontosítja befektetéseit. Az Alap nem kíván egy fix indexet követni, nem ragaszkodik egy állandó részvény-kötvény portfólióarányhoz, hanem tág határok között kívánja mozgatni ezt az arányt, összetétele az alap hozamcéljának elérése érdekében dinamikusan változhat. Az alap befektetéseinek fókuszában a feltörekvő piacok állnak. Az Alap elsősorban a feltörekvő piaci helyi devizás állampapírok, keménydevizás állam-és vállalati kötvények és részvénypiacok között allokalja eszközeit, az aktuális piaci várakozásainak megfelelően. Az Alap így kamatkockázatot, árfolyamkockázatot, hitelkockázatot és részvénypiaci kockázatot is vállalhat. Az Alap a feltörekvő piacokon kívül más régiókban és piacokon (pl. árupiacok) is felvehet pozíciókat. Az Alap a devizapozícióit túlnyomórészt fedezi, de lehetősége van nyitott devizapozíció felvételére is. Az Alap a portfólió hatékony kialakítását szem előtt tartva határidős és futures pozíciókat is nyithat.

Számviteli politika

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

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

II. Kiegészítések a Mérleghez

A) Befektetett eszközök

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

B) Forgóeszközök

A **Követelések** értéke a mérleg fordulónapján **105.572 e Ft**, ami az áthúzódó értékpapír ügyletekből, befektetési jegy forgalmazásából, származékos ügyletekből ered.

adatok eFt-ban

Követelések	2021	2022	Vált.	Vált.%
Származékos ügyletekkel kapcsolatos követelés	538	48 090	47 552	8839%
Osztalékkal kapcsolatos követelés	1 368	51 664	50 296	3677%
Áthúzódó befjegy forgalmazás	2 463	5 818	3 355	136%
Összesen:	4 369	105 572	101 203	2316%

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

adatok eFt-ban

Értékpapírok	2021	2022	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	21 097 671	12 312 332	-8 785 339	-42%
Értékkülönbözet kamatból	182 947	137 437	-45 510	-25%
Értékkülönbözet egyéb piaci értékítéletről	-300 463	-1 984 940	-1 684 477	561%
Összesen:	20 980 155	10 464 829	-10 515 326	-50%

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

Az értékkülönbözet 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** a következőképpen változott 2021-ről 2022-re.

adatok eFt-ban

Számla típusa	2021	2022	Vált.	Vált.%
HUF	2 564 610	493 834	-2 070 776	-81%
USD	468 190	906 230	438 040	94%
EUR	945 842	1 012 214	66 372	7%
JPY	12	13	1	8%
GBP	12 955	13 307	352	3%
RON	5 736	324	-5 412	-94%
PLN	13 003	295 559	282 556	2173%
TRY	114	94	-20	-18%
CHF	9	10	1	11%
CZK	17 619	2 917	-14 702	-83%
Összesen:	4 028 090	2 724 502	-1 303 588	-32%

C) Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolást 2022-ben nem számolt el.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az Alap eszközei között 2006-tól **származtatott ügyletek** is szerepelnek. Ezek év végi beértékelési különbözetének nettó értéke látható a D) soron, ami az idei évben **593 317 e Ft volt**. Az év végi nyitott származékos ügyletek között találunk Deviza határidős és Futures ügyleteket is, melyeket az alábbi táblázatok részleteznek.

adatok Ft-ban

Ügylet típusa	Darabszám	Lejárat	Kötési árfolyama	Piaci árfolyama	Értékelési különbözete
Deviza határidő Eladás	6 500 000	2023. 07. 17.	86,705	89,3054	- 16 902 600
Deviza határidő Eladás	5 000 000	2023. 07. 17.	86,705	89,3054	- 13 002 000
Deviza határidő Eladás	5 000 000	2023. 03. 09.	88,36	86,845	7 575 000
Deviza határidő Eladás	8 000 000	2023. 03. 09.	88,159	86,845	10 512 000
Deviza határidő Eladás	1 100 000	2023. 10. 17.	448,42	437,939	11 529 100
Deviza határidő Eladás	25 000 000	2023. 01. 20.	17,204579	16,674	13 264 475
Deviza határidő Eladás	850 000	2023. 01. 13.	421,44	402,7557	15 881 655
Deviza határidő Eladás	6 320 000	2023. 04. 06.	86,1505	82,7516	21 481 048
Deviza határidő Eladás	2 200 000	2023. 02. 14.	400,58	381,6413	41 665 140
Deviza határidő Eladás	3 000 000	2023. 09. 05.	449,82	435,736	42 252 000
Deviza határidő Eladás	1 800 000	2023. 02. 14.	409,5245	381,6413	50 189 760
Deviza határidő Eladás	1 980 000	2023. 02. 14.	409,17	381,6413	54 506 826
Deviza határidő Eladás	4 000 000	2023. 09. 05.	450,3925	435,736	58 626 000
Deviza határidő Eladás	3 800 000	2023. 09. 05.	452,92	435,736	65 299 200
Deviza határidő Eladás	5 140 000	2023. 01. 20.	420,7415	403,7451	87 361 496
Deviza határidő Eladás	1 800 000	2023. 04. 20.	444,82	388,8954	100 664 280
Deviza határidő Eladás	1 787 000	2023. 10. 17.	469,8	405,8939	114 200 201
Deviza határidő Vétel	127 000	2023. 02. 06.	445,946	380,6093	- 8 297 761
Deviza határidő Vétel	343 000	2023. 02. 23.	421,88	409,3875	- 4 284 928
Deviza határidő Vétel	50 000	2023. 02. 06.	446,19	380,6093	- 3 279 035
Deviza határidő Vétel	3 441 000	2023. 01. 31.	87,02	86,1071	- 3 141 289
Deviza határidő Vétel	201 000	2023. 02. 23.	421,2	409,3875	- 2 374 313
Deviza határidő Vétel	30 000	2023. 02. 06.	446,63	380,6093	- 1 980 621
Deviza határidő Vétel	17 000	2023. 03. 20.	412,21	385,242	- 458 456
Deviza határidő Vétel	217 000	2023. 02. 21.	17,25745	16,8158	- 95 838
Deviza határidő Vétel	15 000	2023. 02. 21.	17,0506	16,8158	- 3 522
Futures Vétel	3	2023. 03. 22.	138,25	134,3125	- 4 437 720
Futures Vétel	15	2023. 03. 22.	113,5	112,296875	- 6 779 859
Futures Vétel	5	2023. 03. 22.	127,8125	125,34375	- 4 637 300
Futures Vétel	15	2023. 03. 17.	962,8	959,4	- 957 984
Futures Vétel	69	2023. 03. 17.	984,5188	959,4	- 32 556 376
Futures Vétel	15	2023. 03. 17.	477,08	482,4	1 498 963
Összesen:					593 317 543

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

E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

adatok eFt-ban

Saját tőke	2021	2022	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	17 850 600	10 989 571	-6 861 029	-38%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	90 859 010	41 677 078	-49 181 932	-54%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	73 008 410	30 687 507	-42 320 903	-58%
Tőkenövekmény:				
Visszavásárolt bef. jegyek értékülönözéséből	-2 691 410	-2 862 511	-171 101	6%
Értékpapírok értékelési különbözetéből	-129 306	-1 254 186	-1 124 880	870%
Előző évek eredményből	9 296 734	9 876 514	579 780	6%
Üzleti év eredményből	579 780	-2 927 522	-3 507 302	-605%
Összesen:	24 906 398	13 821 866	-11 084 532	-45%

F) Céltartalék

Céltartalék képzésére sem 2022-ben nem került sor.

G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

adatok eFt-ban

Kötelezettségek	2021	2022	Vált.	Vált.%
Aegon Magyarország Bef. Alapkezelő Zrt. (alapkez. díj)	16 025	8 920	-7 105	-44%
Aegon Magyarország Bef. Alapkezelő Zrt. Főforg.jut.)	3 250	1 701	-1 549	-48%
Forgalmazói jutalékok (CIB, Concorde, Aegon, OTP,)	28 168	19 346	-8 822	-31%
Aegon Magyarország Bef. Alapkezelő Zrt.(mb.díjak)	201	690	489	243%
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	985	3 330	2 345	238%
PWC (audit díj)	3 208	0	-3 208	-100%
Származékos ügyletekkel kapcsolatos kötelezettség	8 109	28 073	19 964	246%
Napi elszámolású szárm. ügyl. miatti átsorolás	26 964	0	-26 964	-100%
Összesen:	86 910	62 060	-24 850	-29%

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	802	655	-147	-18%
Jutalékok	249	249	0	0%
Különadó	3 154	1 619	-1535	-49%
Letétkezelői díj	1 058	593	-465	-44%
Felügyeleti díj	2 253	1 178	-1075	-48%
Összesen:	7 516	4 294	-3 222	-43%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 13 888 220 eFt.

III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 2 927 522 eFt veszteség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

	adatok eFt-ban			
Pénzügyi műveletek bevételei	2021	2022	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	9 740	41 693	31 953	328%
Diszkont papírok árfolyamnyeresége	3 215	5 152	1 937	60%
Kamatkozó kötvények árfolyamnyeresége	770 613	847 715	77 102	10%
Részvények befektetési jegyek árfolyamnyeresége	758 926	1 073 789	314 863	41%
Kötvények árában felhalmozott kamat	97 352	127 342	29 990	31%
Kötvények kapott kamata	537 198	380 881	-156 317	-29%
Részvények osztaléka	95 105	95 855	750	1%
Határidős ügyletek nyeresége	2 225 187	987 155	-1 238 032	-56%
Összesen:	4 497 336	3 559 582	-937 754	-21%

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:

	adatok eFt-ban			
Pénzügyi műveletek ráfordítása	2021	2022	Vált.	Vált.%
Kamatkozó kötvények árfolyamvesztesége	574 876	2 392 703	1 817 827	316%
Diszkont papírok árfolyamvesztesége	438	3 321	2 883	658%
Részvények befektetési jegyek árfolyamvesztesége	182 562	329 289	146 727	80%
Deviza árf. változással kapcsolatos veszteség	14 643	149 590	134 947	922%
Fizetendő kamatok	5 192	2 480	-2 712	-52%
Fizetendő opciós díj	15 892	5 596	-10 296	-65%
Határidős ügyletek vesztesége	2 746 092	3 356 977	610 885	22%
Összesen:	3 539 695	6 239 956	2 700 261	76%

Működési költségként a következő került kimutatásra:

	adatok eFt-ban			
Működési költségek	2021	2022	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	201 851	124 349	-77 502	-38%
Vezető forgalmazói díjak	13 110	8 234	-4 876	-37%
Letétkezelői díj	11 156	7 316	-3 840	-34%
Könyvvizsgálói díj	4 010	3 274	-736	-18%
Keler díj	684	623	-61	-9%
Felügyeleti díj	9 154	5 772	-3 382	-37%
Megbízási díj	5 578	4 710	-868	-16%
Bankköltség	457	535	78	17%
Ügynöki jutalékok	3 649	2 270	-1 379	-38%
Tranzakciós díjak	693	567	-126	-18%
Forgalmazói díjak (trailer fee)	114 532	82 075	-32 457	-28%
Összesen:	364 874	239 725	-125 149	-34%

Az Alap 2022-ben **Egyéb bevételként 39eFt** büntető jutalékot kapott, illetve **564 eFt** értékben értékpapírral kapcsolatos bevételt számolt el. **Egyéb ráfordításként** a befektetési alap különadója merült fel, **8 009eFt** értékben, továbbá **17 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.

IV. Egyéb információk

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

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

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

Ennek lehetséges okai a következők:

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

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

A napi elszámolású ügyletek miatt is keletkezhet -és a 2022-es év folyamán keletkezett is- eltérés, mivel a Portfólió jelentésben a mérleg fordulónapon 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 összeállítás 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.).

Budapest, 2023. április 26.

Cash-flow kimutatás
VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap

2022.év

Megnevezés	2021	2022
1 Tárgyévi eredmény +/-	579 780	-2 927 522
2 Elszámolt amortizáció	0	0
3 Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4 Elszámolt értékelési különbözet +/-	-	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 -/+	2 004 689	8 684 136
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	-378 974	-24 850
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-673	-3 222
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	2 204 822	5 728 542
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 +	6 924 922	-49 181 932
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	-7 541 482	42 149 802
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	-616 560	-7 032 130
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	1 588 262	-1 303 588

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték(kamat)	Egyéb beértékelési különbözet
Adventum SATIS EUR Zártkörű Alapok Alapja összesen	EUR	Adventum Satis Zártkörű Alapok	11	386 628 000	474 725 271	88 097 271				88 097 271
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF összesen	EUR	HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	69 950	193 113 609	169 216 814	- 23 896 795				- 23 896 795
iShares MSCI Mexico ETF összesen	USD	iShares MSCI Mexico ETF	8 330	178 624 567	154 749 542	- 23 875 025				- 23 875 025
MAG Ingatlanbef. Alap összesen	HUF	Macrogamma Bef. Alapkezelő Zrt.	31 087 723	35 474 201	-	35 474 201				35 474 201
Praefinium Global SME összesen	EUR	Praefinium	949	270 130 005	-	270 130 005				270 130 005
Praefinium-CEE Opportunity Fund I HUF összesen	HUF	Praefinium Partners S.á.r.l	747	186 806 750	-	186 806 750				186 806 750
PRIMATUM FCP SIF-CROATIA összesen	EUR	PRIMATUM FCP SIF-CROATIA Alap	76	451 459 000	-	451 459 000				451 459 000
VIG BondMaxx C sorozat összesen	CZK	VIG BondMaxx Abszólút Hozamú Befektetési Alap	100 000	1 148 000	1 430 290	282 290				282 290
VIG Lengyel Kötvény Alap A sorozat összesen	HUF	VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap	3 407 141	5 000 000	5 326 329	326 329				326 329
VIG Lengyel Pénzpiaci Alap I sorozat összesen	PLN	VIG Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap	282 929	21 960 000	27 813 921	5 853 921				5 853 921
Xtrackers MSCI Malaysia UCITS ETF összesen	EUR	Xtrackers MSCI Malaysia UCITS ETF	43 500	180 569 850	171 514 530	- 9 055 321				- 9 055 321
Befektetési jegyek összesen:			35 001 356	1 910 913 982	1 004 776 698	- 906 137 284				- 906 137 284
2023A összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	250 000	301 202	236 090	- 65 111	0,6082	1 521	1 521	- 66 632
2026D összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	148 030 000	112 464 756	111 907 571	- 557 185	0,0678	100 364	100 364	- 657 549
2026E összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	270 000 000	264 366 450	207 160 200	- 57 206 250	1,0397	2 807 190	2 807 190	- 60 013 440
2029A összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	120 000 000	120 315 740	81 850 080	- 38 465 660	1,2164	1 459 680	1 459 680	- 39 925 340
2030A összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	15 690 000	15 757 891	10 846 654	- 4 911 237	1,0849	170 221	170 221	- 5 081 458
2033A összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	482 230 000	434 799 356	287 666 109	- 147 133 248	1,5719	7 580 173	7 580 173	- 154 713 421
2034A összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	1 200 000 000	646 873 500	682 063 200	35 189 700	1,1836	14 203 200	14 203 200	20 986 500
2038A összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	196 000 000	126 527 996	106 067 948	- 20 460 048	0,5342	1 047 032	1 047 032	- 21 507 080
2051G összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	310 000 000	148 383 670	172 366 200	23 982 530	2,7068	8 391 080	8 391 080	15 591 450
BSTDBK 2.52 10/19/23 összesen	HUF	BLACK SEA TRADE AND DEVELOPEMENT BANK	650 000 000	650 000 000	583 726 000	- 66 274 000	0,504	3 276 000	3 276 000	- 69 500 000
KSA 5 1/4 01/16/50 összesen	USD	Szaud-Arábia	250 000	96 255 366	94 464 924	- 1 790 442	2,3917	2 246 285	2 246 285	- 4 036 726
MFB 2025/06/24 1,375% EUR összesen	EUR	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	1 500 000	519 768 480	550 182 449	30 413 969	0,7158	4 297 484	4 297 484	26 116 485
MFB 2031/10/22 2,9% HUF összesen	HUF	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	350 000 000	342 056 575	201 330 500	- 140 726 075	0,5562	1 946 700	1 946 700	- 142 672 775
MOL 2023/04/28 2,625% összesen	EUR	MOL Nyrt.	1 300 000	435 711 120	528 035 696	92 324 576	1,7764	9 243 053	9 243 053	83 081 523
MOL 2027/10/08 1,5% összesen	EUR	MOL Nyrt.	1 450 000	519 146 875	482 955 619	- 36 191 256	0,3452	2 003 411	2 003 411	- 38 194 668
MVMHU 2027/11/18 0,875% EUR összesen	EUR	MVM Energetika Zrt.	2 000 000	717 143 720	573 222 841	- 143 920 879	0,1031	825 316	825 316	- 144 746 195
OTP alárendelt kötvény PERP FRN összesen	EUR	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	1 750 000	526 342 800	579 575 609	53 232 809	0,7113	4 982 212	4 982 212	48 250 597
OTP HB 2,875% 07/15/29 visszahívható 2024 összesen	EUR	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	1 650 000	534 285 495	610 162 798	75 877 304	1,3312	8 791 176	8 791 176	67 086 128
OTP HB 7.35% 03/04/26 összesen	EUR	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	228 000	92 525 109	91 339 223	- 1 185 887	0,6041	551 284	551 284	- 1 737 170
QATAR 4.817 03/14/49 összesen	USD	Katari Állam	250 000	95 053 175	92 729 846	- 2 323 329	1,4183	1 332 067	1 332 067	- 3 655 397
REPHUN 2023/02/21 5,375% USD összesen	USD	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	2 500 000	877 673 959	958 627 352	80 953 393	1,926	18 088 992	18 088 992	62 864 301
REPHUN 2029/06/16 5,25% USD összesen	USD	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	1 200 000	432 839 365	433 106 595	267 230	0,2042	920 566	920 566	653 337
REPHUN 5% 02/22/27 összesen	EUR	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	333 000	133 593 099	133 102 518	- 490 581	0,5479	730 259	730 259	- 1 220 840
ROMGB 2032/02/25 6,7% összesen	RON	Román Állam	6 800 000	509 465 806	527 347 209	17 881 403	5,6721	31 195 642	31 195 642	13 314 240
UKRAIN 2029/05/21 6.876% USD összesen	USD	Ukrán állam	4 000 000	1 028 111 035	304 081 403	- 724 029 632	0,7449	11 193 761,28	11 193 761	- 735 223 393
Kamatkozó papírok összesen:			3 767 411 000	9 379 762 539	8 404 154 632	- 975 607 907		137 384 670	137 384 670	- 1 112 992 577
Alibaba Group Holding Ltd összesen	USD	Alibaba Group Holding Ltd	5 100	262 793 411	168 777 621	- 94 015 790				- 94 015 790
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt. összesen	HUF	ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	175 256	192 080 576	262 884 000	70 803 424				70 803 424
Erste Bank összesen	EUR	ERSTE BANK AG	20 000	206 835 774	239 349 500	32 513 726				32 513 726
OTP Bank törzsrészevény összesen	HUF	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	5 000	48 979 970	50 550 000	1 570 030				1 570 030
Richter Nyrt. Részv. Demat összesen	HUF	Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyrt. (Budapest)	20 043	132 558 076	166 356 900	33 798 824				33 798 824
Tencent Holdings Ltd összesen	USD	Tencent Holdings Ltd	7 800	134 708 338	124 127 677	- 10 580 660				- 10 580 660
Részvények összesen:			233 199	977 956 145	1 012 045 699	34 089 553				34 089 553
D230726 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	47 370 000	43 699 251	43 852 067	152 816			52 439,27	100 376
Diszkont papírok összesen:			47 370 000	43 699 251	43 852 067	152 816			52 439	100 376
Total:			3 850 015 555	12 312 331 918	10 464 829 095	- 1 847 502 822		137 384 670	137 437 109	- 1 984 939 931

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap, 1111-129
Alapkezelő neve:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Alapdeviza:	HUF
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2022.12.30 0:00
Saját tőke:	13 821 635 979 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	2,14813	2 984 438 232	6 410 946 377 HUF
C	CZK	0,78329	300 000	234 986 CZK
E	EUR	0,74771	702 872	525 542 EUR
I	HUF	0,8741	5 938 761 903	5 191 077 718 HUF
P	PLN	0,93871	3 671 560	3 446 512 PLN
R	HUF	1,01339	1 608 221 382	1 629 747 425 HUF
U	USD	0,82568	262 612	216 834 USD

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:	Hitelező	Futamidő		0	0,00%
				0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				64 250 036	100,00%
Átmenő befektetési jegy visszaváltás				981 813	1,53%
Bizományosi díj				673 020	1,05%
Egyéb kötelezettség				41 045 058	63,88%
Könyvvizsgálói díj				672 123	1,05%
Vezető forgalmazó díja				1 682 311	2,62%
PSZÁF díj				1 165 040	1,81%
Letétkezelői díj				570 485	0,89%
Vagyonkezelői díj				15 044 337	23,42%
Sikerdíj					0,00%
Tranzakciós (lk.) díj				67 740	0,11%
Befektetési jegy visszaváltás				2 348 109	3,65%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
			Kötelezettség össz.:	64 250 036	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				2 720 288 162	19,59%
számla	deviza	egyenleg	érték	%	
MoneyMaxx befizetés - Unicredit	HUF	490 789 722,87	490 789 723	3,53%	
MoneyMaxx EUR befizetés - Unicredit	EUR	1 918 953,19	768 061 014	5,53%	
MoneyMaxx USD befizetés - Unicredit	USD	1 989 832,57	747 540 300	5,38%	
MoneyMaxx PLN befizetés - Unicredit	PLN	3 449 068,07	294 377 960	2,12%	
MoneyMaxx TRY befizetés - Unicredit	TRY	4 699,83	94 326	0,00%	
MoneyMaxx JPY befizetés - Unicredit	JPY	4 407,00	12 532	0,00%	
MoneyMaxx GBP befizetés - Unicredit	GBP	29 441,68	13 307 051	0,10%	
MoneyMaxx CZK befizetés - Unicredit	CZK	176 606,44	2 928 135	0,02%	
MoneyMaxx RON befizetés - Unicredit	RON	4 007,43	324 121	0,00%	
MoneyMaxx RUB befizetés - Unicredit	RUB	10	52	0,00%	
MoneyMaxx CHF befizetés - Unicredit	CHF	25,55	10 397	0,00%	
Moneymaxx TRY - Erste óvadéki	TRY	0,3	6	0,00%	
Moneymaxx USD - óvadéki Rafi	USD	422 406,66	158 689 734	1,14%	
Moneymaxx EUR - óvadéki Rafi	EUR	0,78	312	0,00%	
Moneymaxx ügyfél EMIR ING bank óvadéki - EUR	EUR	610 000,00	244 152 500	1,76%	
II/2. Egyéb követelés:				61 819 196	0,45%
Bankszámlák kamata				3 973 520	0,03%
Átmenő befektetési jegy jegyzés				5 628 902	0,04%
Osztalék, lejárat, kamatfizetés				51 663 514	0,37%
Egyéb követelés				363 780	0,00%

Befektetési jegy jegyzés				189 480	0,00%
II/3. Lekötött bankbetétek	Bank	Futamidő			%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:					%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%
II/4. Értékpapírok:	ISIN	Devizanem	Mennyiség	10 464 187 108	75,35%
II/4.1. Állampapírok:				4 247 172 850	30,58%
II/4.1.1. Kötvények:				3 184 798 599	22,93%
2023A	HU0000402383	HUF	250 000	236 049	0,00%
2026D	HU0000403340	HUF	148 030 000	111 896 469	0,81%
2026E	HU0000404611	HUF	270 000 000	207 149 130	1,49%
2029A	HU0000404603	HUF	120 000 000	81 843 600	0,59%
2030A	HU0000403696	HUF	15 690 000	10 845 367	0,08%
2033A	HU0000404744	HUF	482 230 000	287 636 693	2,07%
2034A	HU0000404892	HUF	1 200 000 000	681 988 800	4,91%
2038A	HU0000403555	HUF	196 000 000	106 051 876	0,76%
2051G	HU0000404991	HUF	310 000 000	172 332 410	1,24%
REPHUN 2023/02/21 5,375% USD	US445545AH91	USD	2 500 000	958 627 352	6,90%
REPHUN 2029/06/16 5,25% USD	XS2010026305	USD	1 200 000	433 106 595	3,12%
REPHUN 5% 02/22/27	XS2558594391	EUR	333 000	133 084 258	0,96%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:				43 852 067	0,32%
D230726	HU0000524491	HUF	47 370 000	43 852 067	0,32%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:				1 018 522 184	7,33%
KSA 5 1/4 01/16/50	XS1936302949	USD	250 000	94 464 924	0,68%
QATAR 4.817 03/14/49	XS1959337749	USD	250 000	92 729 846	0,67%
ROMGB 2032/02/25 6,7%	ROO7A2H5YIN8	RON	6 800 000	527 246 011	3,80%
UKRAIN 2029/05/21 6,876% USD	XS2010028699	USD	4 000 000	304 081 403	2,19%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				4 200 191 862	30,24%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:				3 616 510 712	26,04%
MFB 2025/06/24 1,375% EUR	XS2010030752	EUR	1 500 000	550 159 635	3,96%
MFB 2031/10/22 2,9% HUF	HU0000360771	HUF	350 000 000	201 302 500	1,45%
MOL 2023/04/28 2,625%	XS1401114811	EUR	1 300 000	527 998 233	3,80%
MOL 2027/10/08 1,5%	XS2232045463	EUR	1 450 000	482 931 824	3,48%
MVMHU 2027/11/18 0,875% EUR	XS2407028435	EUR	2 000 000	573 203 629	4,13%
OTP alárendelt kötvény PERP FRN	XS0274147296	EUR	1 750 000	579 483 151	4,17%
OTP HB 2,875% 07/15/29 visszahívható 2024	XS2022388586	EUR	1 650 000	610 110 861	4,39%
OTP HB 7,35% 03/04/26	XS2560693181	EUR	228 000	91 320 880	0,66%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.2.3. Külföldi kötvények:				583 681 150	4,20%
BSTDBK 2.52 10/19/23	XS2243670150	HUF	650 000 000	583 681 150	4,20%
II/4.3. Részvények:				1 012 045 699	7,29%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:				479 790 900	3,45%
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	HU0000093257	HUF	175 256	262 884 000	1,89%
OTP Bank törzsrészvény	HU0000061726	HUF	5 000	50 550 000	0,36%
Richter Nyrt. Részv. Demat	HU0000123096	HUF	20 043	166 356 900	1,20%
II/4.3.2. Külföldi részvények:				532 254 799	3,83%
Alibaba Group Holding Ltd	US01609W1027	USD	5 100	168 777 621	1,22%
Erste Bank	AT00000652011	EUR	20 000	239 349 500	1,72%
Tencent Holdings Ltd	US88032Q1094	USD	7 800	124 127 677	0,89%
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:				1 004 776 698	7,24%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:				495 480 886	3,57%
HSBC MSCI CHINA UCITS ETF	IE00B44T3H88	EUR	69 950	169 216 814	1,22%
iShares MSCI Mexico ETF	US4642868222	USD	8 330	154 749 542	1,11%
Xtrackers MSCI Malaysia UCITS ETF	LU0514694370	EUR	43 500	171 514 530	1,24%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:				509 295 811	3,67%
Adventum SATIS EUR Zártkörű Alapok Alapja	HU0000728167	EUR	11	474 725 271	3,42%
MAG Ingatlanbef. Alap	HU0000707674	HUF	31 087 723		0,00%
Praefinium Global SME	LU0434356555	EUR	949		0,00%
Praefinium-CEE Opportunity Fund I HUF	LU0496553636	HUF	747		0,00%
PRIMATUM FCP SIF-CROATIA	LU0506818581	EUR	76		0,00%
VIG BondMaxx C sorozat	HU0000717400	CZK	100 000	1 430 290	0,01%
VIG Lengyel Kötvény Alap A sorozat	HU0000705256	HUF	3 407 141	5 326 329	0,04%
VIG Lengyel Pénzpiaci Alap I sorozat	HU0000711619	PLN	282 929	27 813 921	0,20%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
II/6. Határidős ügyletek:		Nyitott mennyiség		641 187 819	4,62%
II/6.1. Származtatott ügyletek):				641 187 819	4,62%
II/6.1.1. Futures:					0,00%

MSCI China Future Mar23 Vétel			15		0,00%
MSCI EmgMkt Mar23 Vétel			84		0,00%
US 10YR NOTE (CBT)Mar23 Vétel			15		0,00%
US LONG BOND(CBT) Mar23 Vétel			5		0,00%
US ULTRA BOND CBT Mar23 Vétel			3		0,00%
II/6.1.2. Forward:				641 187 819	4,62%
CZK/HUF 23.01.20 Forward Eladás			25 000 000	13 264 475	0,10%
CZK/HUF 23.02.21 Forward Vétel			232 000	-99 360	0,00%
EUR/HUF 23.01.13 Forward Eladás			850 000	15 881 655	0,11%
EUR/HUF 23.01.20 Forward Eladás			5 140 000	87 361 496	0,63%
EUR/HUF 23.02.23 Forward Vétel			544 000	-6 659 240	-0,05%
EUR/HUF 23.09.05 Forward Eladás			10 800 000	166 177 200	1,20%
EUR/HUF 23.10.17 Forward Eladás			1 100 000	11 529 100	0,08%
PLN/HUF 23.01.31 Forward Vétel			3 441 000	-3 141 289	-0,02%
PLN/HUF 23.03.09 Forward Eladás			13 000 000	18 087 000	0,13%
PLN/HUF 23.07.17 Forward Eladás			11 500 000	-29 904 600	-0,22%
RON/HUF 23.04.06 Forward Eladás			6 320 000	21 481 048	0,15%
USD/HUF 23.02.06 Forward Vétel			207 000	-13 557 417	-0,10%
USD/HUF 23.02.14 Forward Eladás			5 980 000	146 361 726	1,05%
USD/HUF 23.03.20 Forward Vétel			17 000	-458 456	0,00%
USD/HUF 23.04.20 Forward Eladás			1 800 000	100 664 280	0,72%
USD/HUF 23.10.17 Forward Eladás			1 787 000	114 200 201	0,82%
Eszközök összesen:				13 887 482 285	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap
- Üzleti jelentés -
2022. december 31.

Gazdasági környezet

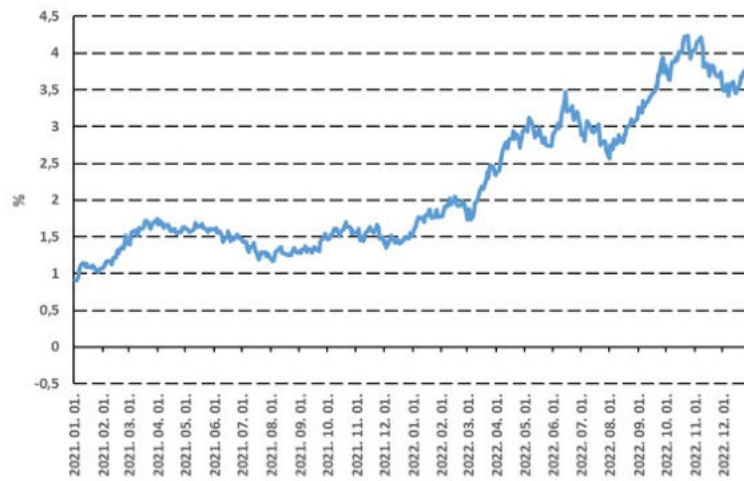
Globális gazdasági környezet

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 aktív portfóliókezeléssel, az eszközosztályok közti és eszközosztályokon belüli eszközallokációval olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely 3 éves időtávon a befektetők számára a referenciamutatónál magasabb évesített tőkenövekedést ér el. Az Alap elsősorban feltörekvő piacokon keres befektetési lehetőségeket. A befektetési célok megvalósítása érdekében az alap portfóliójába tartozó eszközcsoportok szabadon változtathatók egy előre meghatározott kockázati profil követése nélkül. Az Alap úgynevezett „teljes hozamú” alap, ami több eszközosztályba is fektethet, azaz ahelyett, hogy csak egy pénzügyi és tőkepiaci részterületre koncentrálna, minden adott pillanatban a lehető legnagyobb hozammal kecsegtető eszközök kombinációjába összpontosítja befektetéseit. Az Alap nem kíván egy fix indexet követni, nem ragaszkodik egy állandó részvény-kötvény portfólióarányhoz, hanem tág határok között kívánja mozgatni ezt az arányt, összetétele az alap hozamcéljának elérése érdekében dinamikusan változhat. Az alap befektetéseinek fókuszában a feltörekvő piacok állnak. Az Alap elsősorban a feltörekvő piaci helyi devizás állampapírok, keménydevizás állam-és vállalati kötvények és részvénytőzsiadatok között alakítja eszközeit, az aktuális piaci várakozásainak megfelelően. Az Alap így kamatkockázatot, árfolyamkockázatot, hitelkockázatot és részvénytőzsiadatok kockázatot is vállalhat. Az Alap a feltörekvő piacokon kívül más régiókban és piacokon (pl. áru-és tőzsiadatok) is felvehet pozíciókat. Az Alap a devizapozícióit túlnyomórészt fedezi, de lehetősége van nyitott devizapozíció felvételére is. Az Alap a portfólió hatékony kialakítását szem előtt tartva határidős és futures pozíciókat is nyithat.

A vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

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

Az alap 2022-es záró nettó eszközértéke 6,41 milliárd HUF („A” sorozat), 234,99 ezer CZK („C sorozat”), 525,54 ezer EUR („E sorozat”), 5,19 milliárd HUF („I sorozat”), 3,45 millió PLN („P sorozat”), 1,63 milliárd HUF („R sorozat”), és 216,83 ezer 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 világpiacokon, valamint továbbgyűrűző hatása miatt több bank kapcsán is felmerült a csőd lehetősége. A jelen beszámoló készítésének időpontjában azonban nincs tudomásunk afelől, hogy az Alapkezelőt vagy az általa kezelt Alapokat közvetlenül érintené bármelyik problémákkal küzdő bank fizetési képtelensége. Az Alapkezelő és az Alapok kizárólag a kezelt eszközök árfolyamvesztésén keresztül érzik az érintett bankok inszolvenciájának negatív hatásait.

A vállalkozás folytatásának elve érvényesül.

Budapest, 2023. április 26.