

ÉVES BESZÁMOLÓ

2023. december 31.



1	1	9	5	1	7	6	6	6	6	3	0	1	1	4	0	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Statisztikai számjel

0	1	-	1	0	-	0	4	4	2	6	1
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

Cégjegyzékszám

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

1091 Budapest, Üllői út 1.

2023. évi

Éves beszámoló

Kocsis Bálint
adminisztrációs vezérigazgató h.

Kadocsa Péter
elnök-vezérigazgató

1 1 9 5 1 7 6 6 6 6 3 0 1 1 4 0 1

Statistikai számjel

0 1 1 0 0 4 4 2 6 1

Céggjegyzékszám

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

"A" MÉRLEG Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Ssz	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
		2022.12.31	2023.12.31
A	B	C	D
1.	A Befektetett eszközök (I.+II.+III.)	1 546 962	1 672 833
2.	I. IMMATERIÁLIS JAVAK (1+2+3+4+5+6+7)	1 402 268	1 434 827
3.	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0
4.	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0
5.	3. Vagyoni értékű jogok	5 926	3 432
6.	4. Szellemi termékek	189 851	224 904
7.	5. Üzleti vagy cégérték	1 206 491	1 206 491
8.	6. Immateriális javakra adott előlegek	0	0
9.	7. Immateriális javak értékhelyesbítése	0	0
10.	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK (1+2+3+4+5+6+7)	81 084	146 794
11.	1. Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	2 635	11 839
12.	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	0	0
13.	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	78 449	134 955
14.	4. Tenyészállatok	0	0
15.	5. Beruházások, felújítások	0	0
16.	6. Beruházásokra adott előlegek	0	0
17.	7. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0	0
18.	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10)	63 610	91 212
19.	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0
20.	2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0	0
21.	3. Tartós jelentős tulajdoni részesedés	0	0
22.	4. Tartósan adott kölcsön jelentős tulajdoni részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0
23.	5. Egyéb tartós részesedés	63 610	91 212
24.	6. Tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0
25.	7. Egyéb tartósan adott kölcsön	0	0
26.	8. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	0
27.	9. Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése	0	0
28.	10. Befektetett pénzügyi eszközök értékelési különbözete	0	0
29.	IV. Halasztott adókövetelés	0	0

Kocsis Bálint

adminisztrációs vezérigazgató h.

Kadocsa Péter

elnök-vezérigazgató

Budapest, 2024. április 4.

1 1 9 5 1 7 6 6 6 6 3 0 1 1 4 0 1

Statistikai számjel

0 1 1 0 0 4 4 2 6 1

Céggjegyzékszám

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

"A" MÉRLEG Eszközök (aktívák)

adatok eFt-ban

Ssz	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
		2022.12.31	2023.12.31
30.	B. Forgóeszközök (I.+II.+III.+IV.)	7 376 692	6 839 890
31.	I. KÉSZLETEK (1+2+3+4+5+6)	0	0
32.	1. Anyagok	0	0
33.	2. Befejezetlen termelés és félkész termékek	0	0
34.	3. Növendék, hízó- és egyéb állatok	0	0
35.	4. Késztermékek	0	0
36.	5. Áruk	0	0
37.	6. Készletre adott előlegek	0	0
38.	II. KÖVETELÉSEK (1+2+3+4+5+6+7+8)	963 708	1 649 358
39.	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	383 339	811 188
40.	2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	2 867	3 470
41.	3. Követelések jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
42.	4. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
43.	5. Váltókövetelések	0	0
44.	6. Egyéb követelések	577 502	834 700
45.	7. Követelések értékelési különbözete	0	0
46.	8. Származékos ügyletek pozitív értékelési különbözete	0	0
47.	III. ÉRTÉKPAPÍROK (1+2+3+4+5+6)	1 051 815	1 934 089
48.	1. Részesedések kapcsolt vállalkozásban	0	0
49.	2. Jelentős tulajdoni részesedés	0	0
50.	3. Egyéb részesedés	26 436	31 385
51.	4. Saját részvények, saját üzletrészek	0	0
52.	5. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	1 025 379	1 902 704
53.	6. Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
54.	IV. PÉNZESZKÖZÖK (1+2)	5 361 169	3 256 443
55.	1. Pénztár, csekkek	0	0
56.	2. Bankbetétek	5 361 169	3 256 443
57.	C. Aktív időbeli elhatárolások (1+2+3)	64 912	132 143
58.	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	36 019	104 901
59.	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	28 893	27 242
60.	3. Halasztott ráfordítások	0	0
61.	ESZKÖZÖK (AKTÍVÁK) ÖSSZESEN (A+B+C)	8 988 566	8 644 866

Kocsis Bálint

adminisztrációs vezérigazgató h.

Kadocsa Péter

elnök-vezérigazgató

Budapest, 2024. április 4.

1 1 9 5 1 7 6 6 6 6 3 0 1 1 4 0 1

Statisztikai számjel

0 1 1 0 0 4 4 2 6 1

Cégjegyzékszám

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

"A" MÉRLEG Források (passzívák)

adatok eFt-ban

a	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
		2022.12.31	2023.12.31
A	B	C	D
62.	D. Saját tőke (I.+II.+III.+IV.+V.+VI.+VII.)	4 579 752	5 336 093
63.	I. JEGYZETT TŐKE	1 000 000	1 000 000
64.	- ebből visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	0	0
65.	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE	0	0
66.	III. TŐKETARTALÉK	0	0
67.	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	1 569 797	1 879 752
68.	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	30 611	0
69.	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK (1+2)	0	0
70.	1. Érték helyesbítés értékelési tartaléka	0	0
71.	2. Valós értékelés értékelési tartaléka	0	0
72.	VII. ADÓZOTT EREDMÉNY	1 979 344	2 456 341
73.	E. Céltartalékok (1+2+3)	228 485	386 932
74.	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	228 485	386 932
75.	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	0	0
76.	3. Egyéb céltartalék	0	0
77.	F. Kötelezettségek (I.+II.+III.)	4 116 721	2 750 183
78.	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK (1+2+3+4)	0	0
79.	1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
80.	2. Hátrasorolt kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben	0	0
81.	3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
82.	4. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0	0
83.	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (1+2+3+4+5+6+7+8+9)	0	0
84.	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0
85.	2. Átváltoztatható kötvények	0	0
86.	3. Tartozások kötvénykibocsátásból	0	0
87.	4. Beruházási és fejlesztési hitelek	0	0
88.	5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	0	0
89.	6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0
90.	7. Tartós kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben	0	0
91.	8. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0
92.	9. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
93.	10. Halasztott adókötelezettség	0	0

Kocsis Bálint

adminisztrációs vezérigazgató h.
Budapest, 2024. április 4.

Kadocsa Péter

elnök-vezérigazgató

1 1 9 5 1 7 6 6 6 6 3 0 1 1 4 0 1

Statistikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 4 2 6 1

Céggjegyzékszám

VIG Befektetési Magyarország Alapkezelő Zrt.

"A" MÉRLEG Források (passzívák)

adatok eFt-ban

Ssz	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
		2022.12.31	2023.12.31
94.	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11)	4 116 721	2 750 183
95.	1. Rövid lejáratú kölcsönök	0	0
96.	- ebből átváltoztatható kötvények	0	0
97.	2. Rövid lejáratú hitelek	0	0
98.	3. Vevőtől kapott előlegek	0	0
99.	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból (szállítók)	29 715	69 423
100.	5. Váltótartozások	0	0
101.	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	98 935	80 929
102.	7. Rövid lejáratú kötelezettségek jelentős tulajdoni részesedési viszonyban lévő vállalkozásokkal szemben		
103.	8. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben		
104.	9. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	3 988 071	2 599 831
105.	10. Kötelezettségek értékelési különbözete		
106.	11. Származékos ügyletek negatív értékelési különbözete		
107.	G. Passzív időbeli elhatárolások (1+2+3)	63 608	171 658
108.	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	0	0
109.	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	63 608	171 658
110.	3. Halasztott bevételek	0	0
111.	FORRÁSOK (PASSZÍVÁK) ÖSSZESEN (D+E+F+G)	8 988 566	8 644 866

Kocsis Bálint
adminisztrációs vezérigazgató h.

Kadocsa Péter
elnök-vezérigazgató

Budapest, 2024. április 4.

1 1 9 5 1 7 6 6 6 6 3 0 1 1 4 0 1

Statisztikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 4 2 6 1

Céggjegyzékszám

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

"A" BALANCE SHEET (Assets)

amounts in tHUF

Nr		Previous year	Current year
		31.12.2022	31.12.2023
A	B	C	D
1.	A. Fixed assets (I+II+III)	1 546 962	1 675 666
2.	I. Intangible assets (1+2+3+4+5+6+7)	1 402 268	1 434 827
3.	1. Capitalized value of formation/restructuring expenses	0	0
4.	2. Capitalized value of research and development	0	0
5.	3. Concessions, licenses and similar rights	5 926	3 432
6.	4. Intellectual property products	189 851	224 904
7.	5. Goodwill	1 206 491	1 206 491
8.	6. Advances and payments on account in respect of tangible assets	0	0
9.	7. Adjusted value of intangible assets	0	0
10.	II. Tangible assets (1+2+3+4+5+6+7)	81 084	146 794
11.	1. Land and buildings and rights to immovables	2 635	11 839
12.	2. Plant and machinery, vehicles	0	0
13.	3. Other fixtures and fittings, tools and equipment, vehicles	78 449	134 955
14.	4. Breeding stock	0	0
15.	5. Assets in the course of construction	0	0
16.	6. Payments on account and tangible assets in the course of construction	0	0
17.	7. Adjusted value of tangible assets	0	0
18.	III. Financial investments (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10)	63 610	91 212
19.	1. Long-term participations in affiliated companies	0	0
20.	2. Long-term loans to affiliated companies	0	0
21.	3. Long-term major participating interests	0	0
22.	4. Long-term loans to companies linked by virtue of major participating interests	0	0
23.	5. Other long-term participations	63 610	91 212
24.	6. Long-term loans to other companies linked by virtue of participating interests	0	0
25.	7. Other long-term loans	0	0
26.	8. Long-term debt securities	0	0
27.	9. Adjusted value of financial investments	0	0
28.	10. Valuation margin of financial investments	0	0
29.	11. Deferred tax asset	0	0

Bálint Kocsis

Chief Administration Officer

Péter Kadocsa

Chairman of the Board

Budapest, 2024. április 4.

1 1 9 5 1 7 6 6 6 6 3 0 1 1 4 0 1

Statisztikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 4 2 6 1

Cégjegyzékszám

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

"A" BALANCE SHEET (Assets)

amounts in tHUF

Nr		Previous year	Current year
		31.12.2022	31.12.2023
30.	B. Current assets (I.+II.+III.+IV.)	7 376 692	6 837 057
31.	I. Stocks (1+2+3+4+5+6)	0	0
32.	1. Raw materials and consumables	0	0
33.	2. Work in progress and intermediate goods	0	0
34.	3. Rearing animals, hogs and other livestock	0	0
35.	4. Finished products	0	0
36.	5. Goods	0	0
37.	6. Payments on account for inventories	0	0
38.	II. Debtors (1+2+3+4+5+6+7+8)	963 708	1 649 358
39.	1. Trade debtors	383 339	811 188
40.	2. Amounts owed by affiliated companies	2 867	3 470
41.	3. Amounts owed by companies with which the company is linked by virtue of major participating interests	0	0
42.	4. Receivables from other companies linked by virtue of participating interests	0	0
43.	5. Notes receivable	0	0
44.	6. Other debtors	577 502	834 700
45.	7. Valuation margin of receivables	0	0
46.	8. Valuation margin of derivative instruments	0	0
47.	III. Securities (1+2+3+4+5+6)	1 051 815	1 931 256
48.	1. Shares in affiliated companies	0	0
49.	2. Major participating interests	0	0
50.	3. Other participating interests	26 436	28 552
51.	4. Own shares and own partnership shares	0	0
52.	5. Debt securities held for trading	1 025 379	1 902 704
53.	6. Valuation margin of securities	0	0
54.	IV. Cash at bank and in hand (1+2)	5 361 169	3 256 443
55.	1. Cash in hand, checks	0	0
56.	2. Cash at bank	5 361 169	3 256 443
57.	C. Accrued and deferred assets (1+2+3)	64 912	132 143
58.	1. Accrued income	36 019	104 901
59.	2. Accrued expenses	28 893	27 242
60.	3. Deferred expenses	0	0
61.	Total assets (A+B+C)	8 988 566	8 644 866

Bálint Kocsis

Chief Administration Officer

Péter Kadocsa

Chairman of the Board

Budapest, 2024. április 4.

1 1 9 5 1 7 6 6 6 6 3 0 1 1 4 0 1

Statisztikai számjel

0 1 1 1 0 1 0 4 4 2 6 1

Cégjegyzékszám

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

"A" BALANCE SHEET (Liabilities)

amounts in tHUF

Nr		Previous year	Current year
		31.12.2022	31.12.2023
A	B	C	D
62.	D. Equity (I+II+III+IV+V+VI+VII)	4 579 752	5 336 093
63.	I. Subscribed capital	1 000 000	1 000 000
64.	Showing separately: ownership shares repurchased at nominal value	0	0
65.	II. Subscribed capital unpaid (-)	0	0
66.	III. Capital reserve	0	0
67.	IV. Retained earnings	1 569 797	1 879 752
68.	V. Tied-up reserve	30 611	0
69.	VI. Revaluation reserve	0	0
70.	1. Valuation reserve for adjustments	0	0
71.	2. Fair value reserve	0	0
72.	VII. Profit or loss for the year	1 979 344	2 456 341
73.	E. Provisions (1+2+3)	228 485	386 932
74.	1. Provisions for contingent liabilities	228 485	386 932
75.	2. Provisions for future expenses	0	0
76.	3. Other provisions	0	0
77.	F. Creditors (I.+II.+III.)	4 116 721	2 750 183
78.	Subordinated liabilities	0	0
79.	1. Subordinated liabilities to affiliated companies	0	0
80.	2. Subordinated liabilities to companies linked by virtue of major participating interests	0	0
81.	3. Subordinated liabilities to other companies linked by virtue of participating interests	0	0
82.	4. Subordinated liabilities to other economic entities	0	0
83.	II. Long-term liabilities(1+2+3+4+5+6+7+8+9)	0	0
84.	1. Long-term loans	0	0
85.	2. Convertible and equity bonds	0	0
86.	3. Debenture loans	0	0
87.	4. Investment and development credits	0	0
88.	5. Other long-term credits	0	0
89.	6. Long-term liabilities to affiliated companies	0	0
90.	7. Long-term liabilities to companies linked by virtue of major participating interest	0	0
91.	8. Long-term liabilities to other companies linked by virtue of participating interests	0	0
92.	9. Other long-term liabilities	0	0
93.	10. Deferred tax liability	0	0

Bálint Kocsis

Chief Administration Officer

Budapest, 2024. április 4.

Péter Kadocsa

Chairman of the Board

1 1 9 5 1 7 6 6 6 6 3 0 1 1 4 0 1

Statisztikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 4 2 6 1

Cégjegyzékszám

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

"A" BALANCE SHEET (Liabilities)

amounts in tHUF

Nr		Previous year	Current year
		31.12.2022	31.12.2023
94.	III. Current liabilities(1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11)	4 116 721	2 750 183
95.	1-Short-term loans	0	0
96.	- showing separately: convertible or equity bonds	0	0
97.	2. Short-term credits	0	0
98.	3. Advances received from customers	0	0
99.	4. Trade creditors	29 715	69 423
100.	5. Bills payable	0	0
101.	6. Short-term liabilities to affiliated companies	98 935	80 929
102.	7. Short-term liabilities to companies linked by virtue of major participating interest	0	
103.	8. Short-term liabilities to other companies linked by virtue of participating interests	0	
104.	9. Other short-term liabilities	3 988 071	2 599 831
105.	10. Valuation margin of liabilities	0	
106.	11. Valuation margin of derivative instruments	0	
107.	G. Accruals and deferred income (1+2+3)	63 608	171 658
108.	1. Accrued and deferred income	0	0
109.	2. Deferred costs and expenses	63 608	171 658
110.	3. Deferred income	0	0
111.	Total liabilities (D+E+F+G)	8 988 566	8 644 866

Bálint Kocsis

Chief Administration Officer

Péter Kadocsa

Chairman of the Board

Budapest, 2024. április 4.

1 1 9 5 1 7 6 6 6 6 3 0 1 1 4 0 1

Statistikai számjel

0 1 1 0 0 4 4 2 6 1

Céggjegyzékszám

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

EREDMÉNYKIMUTATÁS

(összki költség eljárással)

adatok eFt-ban

Ssz	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
		2022	2023
A	B	C	D
1	Belföldi értékesítés nettó árbevétele	3 952 987	4 970 416
2	Export értékesítés nettó árbevétele	76 434	136 008
I.	Értékesítés nettó árbevétele (01 +02)	4 029 421	5 106 424
3	Saját előállítású eszközök állományváltozása	0	0
4	Saját előállítású eszközök aktivált értéke	38 834	44 091
II.	Aktivált teljesítmények értéke (03 +- 04)	38 834	44 091
III.	Egyéb bevételek	196 290	13 803
	Ebből: visszaírt értékvesztés	0	0
5	Anyagköltség	12 003	14 274
6	Igénybe vett szolgáltatások értéke	646 214	733 896
7	Egyéb szolgáltatások értéke	59 939	104 573
8	Eladott áruk beszerzési értéke	0	0
9	Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	240 756	173 912
IV.	Anyagjellegű ráfordítások (05 +06 +07 +08 +09)	958 912	1 026 655
10	Béreköltség	792 070	1 099 318
11	Személyi jellegű egyéb kifizetések	67 549	89 258
12	Bérráfordítások	114 369	160 926
V.	Személyi jellegű ráfordítások (10 +11 +12)	973 988	1 349 502
VI.	Értékcsökkenési leírás	65 350	93 158
VII.	Egyéb ráfordítások	348 401	378 008
	Ebből: értékvesztés	0	0
A	Üzemi (üzleti)tevékenység eredménye (I.+II.+III.-IV.-V.-VI.-VII.)	1 917 894	2 316 995

Kocsis Bálint

adminisztrációs vezérigazgató h.

Kadocsa Péter

elnök-vezérigazgató

Budapest, 2024. április 4.

1 1 9 5 1 7 6 6 6 6 3 0 1 1 4 0 1

Statistikai számjel

0 1 1 0 0 4 4 2 6 1

Céggjegyzékszám

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

EREDMÉNYKIMUTATÁS
(összköltség eljárással)

adatok eFt-ban

Ssz	A tétel megnevezése	Előző év	Tárgyév
		2022	2023
13	Kapott (járó) osztalék és részesedés	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
14	Részesedésekből származó bevételek, árfolyamnyereségek	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
15	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó bevételek, árfolyamnyereségek	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
16	Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	290 170	393 118
	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0
17	Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	30 112	18 415
	Ebből: értékelési különbözet	0	0
VIII.	Pénzügyi műveletek bevételei (13 +14 +15 +16 +17)	320 282	411 533
18	Részesedésekből származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
19	Befektetett pénzügyi eszközökből (értékpapírokból, kölcsönökből) származó ráfordítások, árfolyamveszteségek	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
20	Fizetendő (fizetett) kamatok és kamatjellegű ráfordítások	0	0
	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0
21	Részesedések, értékpapírok, tartósan adott kölcsönök, bankbetétek értékvesztése	0	0
22	Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	71 184	22 655
	Ebből: értékelési különbözet	0	0
IX.	Pénzügyi műveletek ráfordításai (18.+19.+20.+21.+22.)	71 184	22 655
B.	Pénzügyi műveletek eredménye (VIII. -IX.)	249 098	388 878
C.	Adózás előtti eredmény (A+B)	2 166 992	2 705 873
X.	Adófizetési kötelezettség	187 648	249 532
X/1	Halasztott adókülönbözet (±)	0	0
D.	Adózott eredmény (±C-X±X/1)	1 979 344	2 456 341

Kocsis Bálint
adminisztrációs vezérigazgató h.

Kadocsa Péter
elnök-vezérigazgató

Budapest, 2024. április 4.

1 1 9 5 1 7 6 6 6 6 3 0 1 1 4 0 1

Statisztikai számjel

0 1 - 1 0 - 0 4 4 2 6 1

Cégjegyzékszám

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

PROFIT AND LOSS ACCOUNT

(nature of expense method)

amounts in tHUF

<i>Layout of the profit and loss account (nature of expense method)</i>	Previous year	Current year
	2022	2023
01. Net domestic sales	3 952 987	4 970 416
02. Net external sales	76 434	136 008
I. Total net sales (01+02)	4 029 421	5 106 424
03. Variation in stocks of finished goods and in work in progress	0	0
04. Own work capitalized	38834	44 091
II. Work performed by the company for its own purposes and capitalized (+03+04)	38 834	44 091
III. Other income	196 290	13 803
Showing separately: impairment loss reversed	0	0
05. Raw materials and consumables	12 003	14 274
06. Value of services consumed	646 214	733 896
07. Cost of other services	59 939	104 573
08. Cost of goods sold	0	0
09. Value of services sold (mediated)	240 756	173 912
IV. Material costs (05+06+07+08+09)	958 912	1 026 655
10. Wages and salaries	792 070	1 099 318
11. Other employee benefits	67 549	89 258
12. Contributions on wages and salaries	114 369	160 926
V. Staff costs (10+11+12)	973 988	1 349 502
VI. Depreciation	65 350	93 158
VII. Other operating charges	348 401	378 008
Showing separately: impairment loss	0	0
A. Results of operating activities (I+II+III-IV-V-VI-VII)	1 917 894	2 316 995

Bálint Kocsis
Chief Administration Officer

Péter Kadocsa
Chairman of the Board

Budapest, 2024. április 4.

1 1 9 5 1 7 6 6 6 6 3 0 1 1 4 0 1

Statistikai számjel

0 1 1 1 0 0 4 4 2 6 1

Céggjegyzékszám

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

PROFIT AND LOSS ACCOUNT

(nature of expense method)

amounts in tHUF

Layout of the profit and loss account (nature of expense method)	Previous year	Current year
	2022	2023
13. Dividends and profit-sharing receivable	0	0
Showing separately: from affiliated companies	0	0
14. Income from participating interests, capital gains	0	0
Showing separately: from affiliated companies	0	0
15. Income from financial investments (equity shares, loans), capital gains	0	0
Showing separately: from affiliated companies	0	0
16. Other interest receivable and similar income	290 170	393 118
Showing separately: from affiliated companies	0	0
17. Other income from financial transactions	30 112	18 415
Showing separately: valuation margin	0	0
VIII. Income from financial transactions (13+14+15+16+17)	320 282	411 533
18. Expenses and losses on participating interests	0	0
Showing separately: to affiliated companies	0	0
19. Expenses on financial investments (equity shares, loans), losses	0	0
Showing separately: to affiliated companies	0	0
20. Interest (paid) payable and similar charges	0	0
Showing separately: to affiliated companies	0	0
21. Losses on shares, securities, long-term loans and bank deposits	0	0
22. Other expenses on financial transactions Showing separately: valuation margin	71 184	22 655
Showing separately: valuation margin	0	0
IX. Expenses on financial transactions (18+19+20+21+22)	71 184	22 655
B. Profit or loss from financial transactions (VIII-IX)	249 098	388 878
C. Profit or loss before tax (+A+B)	2 166 992	2 705 873
X. Tax expense	187 648	249 532
X/1. Deferred tax (±)	0	0
D. Profit after tax (±C-X±X/1)	1 979 344	2 456 341

Bálint Kocsis

Chief Administration Officer

Péter Kadocsa

Chairman of the Board

Budapest, 2024. április 4.

KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET

a 2023. évi
beszámolóhoz



1. Általános rész

A Társaság bemutatása

Az ÁB-MONÉTA Befektetési Alapkezelő Kft. (a továbbiakban: Társaság) 1996-ban alakult 5 millió forint alaptőkével. Alapítója az ÁB-MONÉTA Befektető és Tanácsadó Kft., amely 1997. november 1-ével ÁB-MONÉTA Értékpapír Rt. (később AEGON Magyarország Értékpapír Rt.) néven kizárólag névre szóló részvényekkel rendelkező részvénytársasággá alakult át. Az anyavállalat a tevékenységének változásából kifolyóan megváltoztatta a nevét is, AEGON Magyarország Gazdasági Szolgáltató Rt.-re.

Az Alapító határozata alapján a Társaság 1999. november 18-ával döntött a részvénytársasággá alakulásáról az alaptőke egyidejű felemelése mellett. A szükséges tőkeemelés az ÁB-MONÉTA Értékpapír Rt. részéről 13 millió forint, az ÁB-Novinvest Kft. részéről 2 millió forint volt.

Az Alapkezelő Kft. 2000. február 22-i záró mérlegével társasági formát váltott. Továbbiakban ÁB-Monéta Befektetési Alapkezelő Rt. néven működött, mint jogutód.

A Társaság 2000. szeptember 18-án AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Rt-re változtatta nevét. Alapító határozata alapján a Társaság 2002. január 23-án az alaptőke 250 millió Ft-ra történő felemeléséről döntött. A tőkeemelést az AEGON Magyarország Értékpapír Rt. jegyezte le teljes egészében.

Az Alapítók 2003. év során ismételt tőkeemelésről döntöttek, melynek mértéke 750 millió Ft. A tőkeemelést az AEGON Magyarország Értékpapír Rt. jegyezte le teljes mértékben.

Az Aegon Magyarország Gazdasági Szolgáltató Rt. 2005. szeptember 5-én beolvadt az anyavállalatába, az Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt.-be, így a Társaság 99,8%-ban az Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt., és 0,2%-ban az Aegon Magyarország Ingatlan Fejlesztő és Hasznosító Korlátolt Felelősségű Társaság tulajdonába került. Az Aegon Magyarország Ingatlan Fejlesztő és Hasznosító Kft. 2012-ben beolvadt az Aegon Biztosítóba, így ez utóbbi Társaság 100%-os tulajdonossá vált.

A Társaságot anyavállalata, az Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt. konszolidálta 2018-ig. A 2019-2021-es üzleti évek vonatkozásában az Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt. konszolidált beszámolót nem készített, ezért a fölérendelt anyavállalat, az Aegon N.V. (székhelye: AEGONplein 50. 2591 TV. The Hague, The Netherlands) konszolidált beszámolója került a jogszabályi előírásoknak megfelelően közzétételre.

Az Aegon N.V. 2020 novemberében megállapodott a Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe-val (VIG) a magyarországi, lengyelországi, romániai és törökországi biztosítási, nyugdíj-megtakarítási és alapkezelési üzletágának értékesítéséről. A szerződő felek a vonatkozó jogszabályi rendelkezések szerint kezdeményezték a szükséges hatósági engedélyek beszerzését minden érintett országban.

2021 áprilisában a magyar Belügyminisztérium megvétózta a tervezett tranzakciót, melynek okán a VIG egyeztetést kezdeményezett a magyar Pénzügyminisztériummal. A tárgyalások eredményeképp a felek 2022 februárjában megállapodást írtak alá, mely alapján a magyar fél képviselőjében a Corvinus Befektetési Zrt. – a VIG 55%-os irányító befolyása mellett - 45%-os kisebbségi tulajdonosi részesedést szerzett az Aegon Biztosítóban és az Union Biztosítóban. A tranzakció lezárása 2022. március 24-án megtörtént.

A Társaság 2023. május 15-ével a nevét VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt-re változtatta, majd 2023. augusztus 1-jével az anyavállalata is megváltoztatta a nevét Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt-re.

2023. novemberében az anyavállalattunk két tulajdonosa – a Vienna Insurance Group AG (VIG) és a Corvinus Nemzetközi Befektetési Zrt.-n keresztül a Magyar Állam – megállapodást írtak alá, amelynek értelmében a VIG 55 százalékról 90 százalékra növelte a tulajdoni arányát a magyar vállalatcsoportban – beleértve a VIG összes magyarországi vállalatát – tovább erősítve ezzel operatív irányító szerepét. A tranzakció 2023. november 30-án zárult le.

A 2022-es üzleti évtől kezdődően az Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. konszolidált beszámolót továbbra sem készít, a fölérendelt anyavállalat, a VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (székhelye: Schottenring 30 AT-1010 Wien, Ausztria) konszolidált beszámolója kerül a jogszabályi előírásoknak megfelelően közzétételre

Társaság igazgatóságának mandátumai:

Igazgatóság elnöke:

Kadocsa Péter, elnök-vezérigazgató – határozott időtartamra újraválasztva, 2023. október 15. – 2026. december 31. közötti időszakra.

Igazgatósági tagok:

Kocsis Bálint, adminisztrációs vezérigazgató-helyettes - határozott időtartamra újraválasztva, 2023. október 15. – 2026. december 31. közötti időszakra.

Loncsák András, befektetési igazgató - határozott időtartamra újraválasztva, 2023. október 15. – 2026. december 31. közötti időszakra.

Kovács László Gábor, üzletfejlesztési igazgató – határozott időre megválasztva, 2023. március 20. - 2026. december 31. közötti időszakra.

Kovács Zsolt, az állam által delegált igazgatósági tag 2022. március 29-én indult mandátuma a tulajdonosi struktúra változásával, 2023. november 30. napján megszűnt.

A Társaság székhelye: 1091 Budapest, Üllői út 1.

adószáma: 11951766-4-43

cégjegyzék száma: 01-10-044261

internetes honlapjának elérhetősége: <https://www.vigam.hu/>

A részvénytársaság Felügyelő Bizottságának tagjai:

Mikesy Álmos

a Felügyelő Bizottság tagja 2022.március 29-től, illetve a Felügyelő Bizottság elnöke 2022. május 17-től, az Alapkezelőre nézve jelentőséggel bíró, főbb tevékenységet nem folytat. A tulajdonosi struktúra megváltozásával tisztsége megszűnt 2023. november 30. napjával.

Gerhard Lahner

a Felügyelő Bizottság tagja 2022.március 23-tól, illetve a Felügyelő Bizottság elnökhelyettese 2022. május 17-től. 2023. december 1-jétől a Felügyelő Bizottság elnöki pozícióját tölti be. Mandátuma 2027. márciusa 23-ig tart, az Alapkezelőre nézve jelentőséggel bíró, főbb tevékenységet nem folytat.

Lehel Gábor

a Felügyelő Bizottság tagja 2022.március 23-tól, mandátuma 2027. március 23-ig tart, az Alapkezelőre nézve jelentőséggel bíró, főbb tevékenységet nem folytat.

Gerald Weber

a Felügyelő Bizottság tagja 2022.március 23-tól, illetve a Felügyelő Bizottság elnök-helyettese 2023. december 1-jétől, mandátuma 2027. március 23-ig tart, az Alapkezelőre nézve jelentőséggel bíró, főbb tevékenységet nem folytat.

Mag. Dr. Andreas Grünbichler

a Felügyelő Bizottság tagja 2022.március 25-től, mandátuma 2027. március 25-ig tart, az Alapkezelőre nézve jelentőséggel bíró, főbb tevékenységet nem folytat.

Dr. Berta Adrienn

a Felügyelő Bizottság tagja 2022.március 25-től 2023. április 14-ig, az Alapkezelőre nézve jelentőséggel bíró, főbb tevékenységet nem folytat.

Huray Kinga

a Felügyelő Bizottság tagja 2023. május 25-től 2023. november 30-ig. A tulajdonosi struktúra megváltozásával tisztsége megszűnt, az Alapkezelőre nézve jelentőséggel bíró, főbb tevékenységet nem folytat.

A Társaság a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (a továbbiakban: Kbtv.) szerinti alternatív befektetési alapkezelői (ABAK) és ÁÉKBV-alapkezelői engedéllyel rendelkezik. A Társaság mint ABAK a kollektív portfóliókezelés végzésére jogosító engedélye birtokában a Kbtv.) 7. § (1) a.), b.) pontja, továbbá a 7. § (2) a.), b.) pontja, valamint 7. § (3) a.) b.) és c.) pontja által a befektetési alapkezelő társaságok számára lehetővé tett tevékenységeket végzi. A Társaság mint ÁÉKBV-alapkezelő a kollektív portfóliókezelés végzésére jogosító engedélye birtokában a Kbtv.) 6. § (1) a.), b.) és c.) pontja által a befektetési alapkezelő társaságok számára lehetővé tett tevékenységeket végzi. Az ABAK tevékenységeket a Magyar Nemzeti Bank a 2015.01.30-án kelt H-EN-III-6/2015. számú határozatával, az ÁÉKBV-alapkezelői tevékenységeket a Magyar Nemzeti Bank a 2016.04.04-én kelt H-EN-III-101/2016. számú határozatával engedélyezte.

Társaságunk 2002 januárjában csatlakozott a Befektetési Alapkezelők Magyarországi Szövetségéhez. 2002. decembere óta a Befektető-védelmi Alap tagja. A csatlakozási díj 500 eFt volt.

A Társaság határon átnyúló szolgáltatás végzésére jogosult, ezen szolgáltatások fajtája országonként a következő:

Lengyelország	befektetési tanácsadás/portfóliókezelés
Románia	portfóliókezelés
Csehország	befektetési tanácsadás

2019-től már csak Lengyelország és Románia felé történik szolgáltatásnyújtás.

A határon átnyúló szolgáltatásokkal kapcsolatosan a Társaságnak külföldi adóhatóság felé adófizetési kötelezettsége sem 2022-ben sem pedig 2023-ban nem keletkezett.

A Társaság Részvényese:

Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt
 Székhelye: 1091 Budapest, Üllői út 1.
 Részvényei: 500 darab, 2 000 000 forint névértékű törzsrészvény
 Szavazati arány: 100%

Az ukrajnai háború Társaságra gyakorolt hatásai

A 2022. február 24-én háborúvá eszkalálódott orosz-ukrán konfliktus miatt a Likviditási politika alapján a Kockázatkezelési Vezető összehívta a Likviditási Bizottságot, amely több alkalommal is ülésezett. A Bizottság feladata a helyzetelemzés, valamint a döntéselőkészítés.

Társaságunk kockázatkezelési részlege a fokozódó orosz-ukrán politikai feszültség miatt már 2022. január vége óta fokozott monitoringot működtet a releváns kitétségek nyomon követésére és a szükséges döntések előkészítésére. A befektetési részleg kiemelt figyelmet szentel a geopolitikai fejleményeknek, és értékeli a lehetséges forgatókönyveket.

Társaságuk a jogszabályi rendelkezésekkel összhangban, figyelemmel a befektetői érdekekre a szükséges intézkedéseket haladéktalanul megtette. Ezen intézkedési körben hozott döntés értelmében 2022. február 24-én a következő 5 befektetési alap folyamatos forgalmazásának átmeneti felfüggesztése mellett döntött:

Aegon Russia Részvény Befektetési Alap
 Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap
 Aegon Prémium Dynamic Alapokba Fektető Részalap
 Aegon Prémium Expert Alapokba Fektető Részalap
 Aegon Tempó Maxx Alapokba Fektető Részalap

A Russia Részvény Befektetési Alap kivételével a felfüggesztett alapok forgalmazása 2022. március 1-én újraindult.

A Russia Alap forgalmazását a Társaság – miután a felfüggesztés törvényadta lehetőségének maximumát kihasználta – 2023. március 27-ével indította újra. Az orosz piachoz való hozzáférés ellehetetlenülése miatt azonban a Russia Alap immáron nem teljesíti az Alap eredeti célkitűzését, így befektetési politikáját a Társaság módosította. Az Alap illikvid befektetései illikvid sorozatokban kerültek elkülönítésre a befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának fenntartása és a befektetők védelme érdekében, figyelemmel a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (Kbftv.) 128. § (1) bekezdésre. Az Alap célja, hogy az Alap tulajdonában lévő, szankciókkal érintett és ezért illikviddé vált orosz befektetéseket megőrizze, és amennyiben ezek az eszközök egy későbbi időpontban újra likviddé válnak, azokat a befektetők számára hasznosítsa. Illikvidnek minősül az az eszköz, amely az adott piaci körülmények között nem, vagy a piaci forgalomnak a szokásos feltételekhez képest jelentős visszaesése miatt csak aránytalanul nagy veszteséggel lenne értékesíthető, figyelemmel a befektetési jegyek visszaváltási szabályaira is. Az illikvid sorozatok befektetési jegyeire vételi, visszaváltási vagy átváltási megbízás nem adható.

Az Értékelési Bizottság döntése alapján a Russia Alap által tartott illikvid eszközök értékelése az aktuális piaci árfolyamhoz képest diszkontértéken történik. A diszkonttényező a lehetséges jövőbeli forgatókönyvek valószínűségének mérlegelése alapján kerül meghatározásra, így ezen valószínűségek változása mentén időben változhat.

A Társaság folyamatosan nyomon követi az elkülönített illikvid befektetések értékesíthetőségét. Az elkülönítésre okot adó körülmények megszűnését követően az elkülönítés részben vagy egészben történő megszüntetéséről a Társaság dönt. Az ezzel kapcsolatos döntés indokáról a Társaság a rendkívüli tájékoztatás szabályai szerint tájékoztatja a Befektetőket.

Összességében elmondható, hogy a Társaság által kezelt közvetlen vagyon egésze csekély mértékben tartalmaz orosz, illetve ukrán kitettséget.

A jelenlegi helyzetet figyelembe véve megítélésünk szerint a vállalkozás folytatásának elve továbbra is érvényesül.

2. A Társaság számviteli politikájának főbb elemei

Beszámoló készítés és könyvvezetés

Az Éves beszámoló elkészítésekor és a könyvvezetés során a Társaság 2000. évi C. számú Számviteli Törvény előírásaival összhangban jár el, a törvényben meghatározott alapelvek érvényesülnek. A Társaság tevékenységének jellegéből adódóan könyvvezetése és beszámoló készítése során figyelembe veszi a 327/2009 (XII.29.) Korm. rendelet előírásait.

A Társaság kettős könyvvitelen alapuló éves beszámolót köteles készíteni. A Társaság könyveit magyar nyelven, forintban vezeti. Az éves beszámoló részei a mérleg, az eredménykimutatás és a kiegészítő melléklet. A Társaság üzleti jelentést is készít. A Társaság eredménykimutatását összköltség-eljárással készíti.

A Társaság rendelkezik sajátosságainak megfelelő számviteli politikával, amelynek részét képezi:

- a) az eszközök és a források leltárkészítési és leltározási szabályzata;
- b) az eszközök és a források értékelési szabályzata;
- c) az önköltségszámítás rendjére vonatkozó belső szabályzat;
- d) a pénzkezelési szabályzat.
- e) szolgáltatás elkülönítési szabályzat
- f) szigorú számadású nyomtatványok szabályzata

Az éves beszámoló a naptári évről 2023. december 31-i fordulónappal, és 2024. január 6. mérlegkészítési időponttal készül.

A Társaság sem a könyvvezetés, sem a beszámoló összeállítása során nem tért el a számviteli törvény 15-16. §-ában foglalt alapelvektől.

Jelentős összegű hiba

A Társaság számviteli elszámolásaiban jelentős összegűnek minősítjük, ha a hiba feltárásának évében az ellenőrzés, az önellenőrzés során, az egy adott évet érintően megállapított hibák és hibahatások - eredményt, saját tőkét növelő-csökkentő - értékének együttes (előjeltől független) összege meghaladja a mérlegfőösszeg 2%-át, vagy ha ez utóbbi érték nem haladja meg az 1mFt -ot, akkor 1 mFt. Ezen határértékeket el nem érő hiba nem jelentős összegű hibának minősül.

Kivételes nagyságú/előfordulású bevételnek tekintjük:

- a tulajdonosnál gazdasági társaságba bevitt vagyontárgyak (apport) társasági szerződés (alapszabály) szerint meghatározott értékét,
- az egyezség (jogszabály) alapján elengedett kötelezettségek összegét,
- a térítés nélkül átvett eszközök piaci értékét,
- a térítés nélkül - visszaadási kötelezettség nélkül - átvett, az ajándékként, a hagyatékként kapott, a többletként fellelt, részesedésnek vagy értékpapírnak nem minősülő eszközök piaci - illetve jogszabály eltérő rendelkezése esetén a jogszabály szerinti - értékét;
- a tartozásátvállalás során harmadik személy által - ellentételezés nélkül - átvállalt kötelezettség szerződés (megállapodás) szerinti összegét, ha az részesedésnek vagy értékpapírnak nem minősülő beszerzett eszközhez kapcsolódik, legfeljebb az átvállalt kötelezettséghez kapcsolódóan beszerzett eszköz könyv szerinti értékének összegéig
- az elengedett kötelezettség összegét akkor, ha az részesedésnek vagy értékpapírnak nem minősülő beszerzett eszközhez kapcsolódik, legfeljebb az elengedett kötelezettséghez kapcsolódóan beszerzett eszköz könyv szerinti értékének összegéig
- fejlesztési célra - visszafizetési kötelezettség nélkül - kapott, pénzügyileg rendezett támogatás, véglegesen átvett pénzeszközök összegét
- térítés nélkül kapott (igénybe vett) szolgáltatások piaci - illetve jogszabály eltérő rendelkezése esetén a jogszabály szerinti – értékét.

Kivételes nagyságú/előfordulású ráfordításoknak tekintjük:

- a tulajdonosnál a gazdasági társaságba bevitt vagyontárgyak (apport) nyilvántartás szerinti értékét,
- a fejlesztési célra visszafizetési kötelezettség nélkül átadott támogatások, juttatások értékének visszafizetett összegét,
- a véglegesen átadott pénzeszközöket.
- a térítés nélkül átadott eszközök - a részesedések, az értékpapírok, a befektetett pénzügyi eszközök között kimutatott kölcsönök és a vásárolt követelések kivételével - nyilvántartás szerinti értékét, valamint a térítés nélkül nyújtott szolgáltatások bekerülési értékét a felszámított, az átvevő által meg nem térített általános forgalmi adóval növelt összegben
- a tartozásátvállalás során - ellentételezés nélkül - átvállalt kötelezettség szerződés (megállapodás) szerinti összegét – az Sztv 33. § (1) bekezdésének figyelembevételével - a tartozást átvállalónál;
- a költségek (a ráfordítások) ellentételezésére - visszafizetési kötelezettség nélkül - belföldi vagy külföldi gazdálkodónak - az üzleti évhez kapcsolódóan - adott támogatás, juttatás összegét.

Eszközök és források értékelésének alapelvei

Az eszközök és kötelezettségek értékelése a csoportos minősítési elv szerint (a számviteli törvényben megengedett esetekben), vagy az egyedi, tételes elv alapján történik. Az értékelésnél a vállalkozás folytatása, az egyedi értékelés, az óvatosság és a valóság elveiből kell kiindulni.

Az előző évi mérlegkészítésnél alkalmazott értékelési elvek csak akkor változtathatók meg, ha a változtatást előidéző tényezők tartósan - legalább egy éven túl - jelentkeznek, és emiatt a változás állandónak minősül.

Minden devizára szóló eszköz és forrás értékét az év utolsó napjára vonatkozó MNB árfolyamon átszámított forintértéken is meg kell határozni, minden árfolyamváltozást – összegétől függetlenül – jelentősnek minősítünk.

Az értékelés során minden olyan értékvesztést és értékcsökkenést figyelembe veszünk, ami a mérleg fordulónapján meglévő eszközöket érinti, a mérlegkészítés napjáig ténylegesen bekövetkezett és ismertté vált. Az értékcsökkenést a Társaság lineáris módszerrel, havonta számolja el.

Az eszközöket és kötelezettségeket a Társaság leltározási szabályzatában foglaltak szerinti leltározással és egyeztetéssel ellenőrizzük, valamint egyedileg értékeljük.

A hasznos élettartam alapján meghatározott amortizációs kulcsok eszközkategóriánként az alábbiak:

Immateriális javak amortizációs kulcsai:

A vagyoni értékű jogok leírási kulcsa évi 15%.

A befejezett kísérleti fejlesztés leírási kulcsa évi 20%.

A befejezett alapítás-átszervezés leírási kulcsa évi 20%.

Az üzleti vagy cégértékhez kapcsolódóan részesedés már nincs kimutatva, ezért a Társaság – a Számviteli Törvény által lehetővé tettekkel összhangban – az üzleti vagy cégérték nyilvántartásba vételének napján hatályos rendelkezéseket alkalmazza, évente vizsgálja felül az üzleti vagy cégérték könyv szerinti értékét és ha szükséges terven felüli értékcsökkenést számol el.

A hasznos élettartamot a szoftverek esetében eszközkategóriánként határozzuk meg az elavulással kapcsolatos tapasztalatok figyelembevételével.

A szoftverek hasznos élettartama szoftvertípusonként:

- Egyedi fejlesztésű szoftverek - portfolió nyilvántartó rendszerek:
 - Leírási kulcsa 3 év, kivétel 15 millió Ft feletti eszközöknél 5 év
- Vásárolt szoftverek:
 - Operációs rendszerek – 5 év
 - Windows és windows applikációk - 5 év
 - Egyéb kiegészítő szoftverek - 2 év, kivétel 15 millió Ft feletti eszközöknél 5 év
 - A főkönyv szoftvere – 5 év
 - A számviteli analitikus szoftverek – 5 év
- Belső fejlesztésű szoftverek – 5 év

A hasznos élettartam alapján megállapított értékcsökkenési leírási kulcsok szoftvertípusonként a következők:

- Egyedi fejlesztésű szoftverek – portfolió nyilvántartó rendszerek:
 - Leírási kulcsa évi 33%. Kivétel 15 millió Ft feletti eszközöknél 20%,
- Vásárolt szoftverek:
 - Operációs rendszerek leírási kulcsa évi 20%,
 - Windows és windows applikációk leírási kulcsa évi 20%,
 - Egyéb kiegészítő szoftverek leírási kulcsa a felhasználási területtől függő, ált. 50%, kivétel a 15 millió Ft feletti eszközöknél 20%,
 - A főkönyv szoftverének leírási kulcsa évi 20%,
 - A számviteli analitikus szoftverek leírási kulcsa évi 20%
- Belső fejlesztésű szoftverek – 20%

Az eszköz aktiválása, illetve pótaktiválása során a 15 millió forintos értékhatár megállapításakor az eszköz egyedi bekerülési értékét vesszük figyelembe.

Tárgyi eszközök amortizációs kulcsai:

A számítástechnikai eszközök leírási kulcsa 20%
200 e Ft egyedi érték alatti eszközöknél egy összegben történik az értékcsökkenés
Az ügyvitel-technikai eszközök leírási kulcsa évi 20, 33 illetve 50%
A gépek, berendezések, felszerelések leírási kulcsa évi 20 %
Az épületek, bérelt ingatlanon végzett beruházás évi 6%
Az egyéb berendezések, felszerelések leírási kulcsa évi 20 %.

Általános esetben Társaságunknál a hasznos élettartamot az eszköz műszakilag indokolt élettartamának figyelembevételével határozzuk meg, tehát a hasznos élettartam megegyezik az eszközök műszakilag indokolt élettartamával, a következők szerint:

- A számítástechnikai eszközök 5 év
- 200 e Ft egyedi érték alatti eszközöknél egy összegben történik az értékcsökkenés
- Az ügyvitel-technikai eszközök - 2, 3 illetve 5 év
- A gépek, berendezések, felszerelések - 5 év
- Épületek, bérelt ingatlanon végzett beruházás – 16,6 év

3. Kiegészítések a Mérleghez

3.1. Eszközök

3.1.1. Immateriális javak (mozgástábla az 1. sz. mellékletben)

adatok eFt-ban

Immateriális javak	2022	2023	Vált.	Vált.%
Vagyoni értékű jogok	5 926	3 432	-2 494	-42%
Szellemi termékek	189 851	224 904	35 053	18%
ebből szellemi termékek befejezetlen beruházásai	66 924	4 915	-62 009	-93%
Üzleti vagy cégérték	1 206 491	1 206 491	0	0%
Összesen:	1 402 268	1 434 827	32 559	2%

Vagyoni értékű jogok

A Társaság legjelentősebb vagyoni értékű jogai a különböző számítógépes szoftvereinek licenstdíjai.

Szellemi termékek

A Társaság a szellemi termékek között tartja nyilván azon ügyviteli szoftvereit, honlapjának és online rendszerének aktivált értékét, amelyeket megrendelésére, saját célra harmadik féllel vagy saját fejlesztőkkel készített. A Társaság a rendszereit folyamatosan, az igényeknek megfelelően fejleszti, tartja karban.

Üzleti vagy cégérték

Az **UNIQA Befektetési Szolgáltató Zrt.-t**, illetve az **UNIQA Pénzügyi Szolgáltató Zrt.-t** 2008. február 20. napján kötött adásvételi ügylet alapján az Alapkezelő megvásárolta annak részvényeseitől. A vételi ár és a vásárolt cégek saját tőkéjének különbsége, 4 397 millió forint, goodwillként került kimutatásra. A goodwill jelentős részének megtérülése esélytelenné vált a 2010-es törvényváltozások miatt. A megtérülés vizsgálata során 2010. év végén a magánnyugdíjpénztári és önkéntes nyugdíjpénztári állomány arányát alkalmazva, a magánnyugdíjpénztárra eső rész goodwill 100%-át terven felül értékcsökkentette a Társaság. 2023. év végére vonatkozólag végzett megtérülés- vizsgálat alapján további terven felüli értékcsökkenés elszámolása nem volt indokolt, a goodwill záró értéke így 1 206 millió forint maradt. A Társaság – számviteli politikájával összhangban – az üzleti vagy cégértékre vonatkozólag a nyilvántartásba vételkor érvényes szabályokat alkalmazza.

3.1.2. Tárgyi eszközök (mozgástábla az 1. sz. mellékletben)

adatok eFt-ban

Tárgyi eszközök	2022	2023	Vált.	Vált.%
Ingtatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	2 635	11 839	9 204	349%
Egyéb berendezések, felsz., járm.	78 449	134 955	56 506	72%
Beruházások	0	0	0	n/a
Összesen:	81 084	146 794	65 710	81%

Ingtatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok

A mérlegsoron a Társaság új irodahelyiségének kialakítása miatt aktivált költségeit tartja nyilván.

Egyéb berendezések, felszerelések, járművek

Ezen a mérlegsoron a különböző irodai berendezéseket, számítástechnikai eszközöket és személygépkocsikat tartja nyilván a Társaság.

Beruházások, beruházásokra adott előlegekbe

Beruházások illetve a beruházásokra adott előlegek között még használatba nem vett tárgyi eszközöket, valamint azokra adott előlegeket tartja nyilván a Társaság.

3.1.3. Befektetett pénzügyi eszközök

adatok eFt-ban

Befektetett pénzügyi eszközök	2022	2023	Vált.	Vált.%
Egyéb tartós részesedés	63 610	91 212	27 602	43%
Összesen:	63 610	91 212	27 602	43%

Egyéb tartós részesedések között a Társaság által vásárolt saját kezelésben lévő befektetési jegyek voltak 2022-ben és 2023-ban is a Társaság által működtetett értékpapír juttatási programmal összefüggésben.

3.1.4. Halasztott adókövetelés

A társaság 2023-ban nem élt a halasztott adó számításával.

3.1.5 Készletek

A Társaság nem rendelkezik készletekkel.

3.1.6. Követelések

Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)

adatok eFt-ban

	2022	2023	Vált.	Vált.%
Követelések áruszállításból. és szolgáltatásból	383 339	811 188	427 849	112%

A követelések áruszállításból és szolgáltatásból egyenleg növekedés háttérében a sikerdíj bevételek növekedése áll. Vevői követelésekkel kapcsolatban értékvesztés elszámolására nem volt szükség sem tárgyidőszakban, sem pedig az összehasonlító időszakban.

Követelések kapcsolt vállalkozással szemben

adatok eFt-ban

	2022	203	Vált.	Vált.%
Követelések kapcs. váll. szemben	2 867	3 470	603	21%

A Társaság kapcsolt vállalkozásokkal szembeni követelésként mutatja ki az anyavállalatával szembeni, nem portfóliókezeléshez kapcsolódó követeléseit.

Egyéb követelések

adatok eFt-ban

Egyéb követelések	2022	2023	Vált.	Vált.%
Különféle egyéb követelések	206 215	183 729	-22 486	-11%
Portfóliókezelésből származó követelések	298 711	642 870	344 159	115%
Adó és járulék túlfizetések, tartozik egyenlegű szállítók (átsorolás)	72 576	8 101	-64 475	-89%
Összesen:	577 502	834 700	257 198	45%

Az anyavállalattal szembeni portfóliókezelésből származó egyéb követelés összege 2023-ban 221 447 eFt volt (2022-ben 191 628 eFt).

A portfóliókezelésből származó követelések növekedése annak köszönhető, hogy bővült a vagyonkezelte ügyfelek köre, illetve az idetartozó sikerdíj is jelentősen nőtt előző évhez képest (2022-ben 2 128 eFt, 2023-ban 239 754 eFt volt a vagyonkezelte ügyfelek után járó sikerdíj).

A különféle egyéb követelések csökkenését főképpen a tulajdonosváltással kapcsolatos LTIP juttatási rendszer kapcsán felmerült dolgozókkal szembeni követelés csökkenése eredményezte, az első esedékessé vált jogosultsági csomag kifizetés miatt (2023-ban: 169 891 e Ft, 2022-ben 201 612 e Ft)

Adó és járulékok túlfizetések, tartozik egyenlegű szállítók (átsorolás) sor növekedése mögött a társasági adó túlfizetésünk áll.

3.1.7 Értékpapírok

Forgatási célú értékpapírok

adatok eFt-ban

Értékpapírok	2022	2023	Vált.	Vált.%
Forg.célú hitelviszonyt .megtestesítő értékpapírok	1 025 379	1 902 704	877 325	86%
Egyéb részesedés	26 436	31 385	4 949	19%
Összesen:	1 051 815	1 934 089	882 274	84%

A Társaság az értékpapírok között mutatja ki a forgatási céllal beszerzett, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, valamint azon tulajdonosi jogviszonyt megtestesítő értékpapírokat, amelyekről várhatóan a következő üzleti évben megválnak.

A forgatási célú értékpapírok növekedése összefüggésben van a Társaság befektetési bankszámlájának egyenlegének csökkenésével, 2022 évvégén jelentős összeg volt ezen a bankszámlán, ami nem került befektetésre, míg 2023-ban a lehető legtöbb befektethető egyenleget befektette az Alapkezelő.

3.1.8. Pénzeszközök

A mérleg sor a 2023. december 31-én a házipénztárban, valamint a bankszámlákon tartott pénzeszegeket mutatja. Záró értéke 3 256 443 eFt (2022: 5 361 169 eFt). A Társaság tevékenységének jellegéből adódóan azonban nemcsak saját, hanem a befektetési jegy forgalmazásához kapcsolódó 'ügyfélpénz' is szerepel a bankszámlákon az Aegon Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt. 2013-as beolvadását követően. Az egyenleg tárgyévben 2022-höz képest csökkent, amelyet az ügyfélpénzek alacsonyabb év végi egyenlege mellett a Társaság befektetési bankszámlájának csökkenése okozott, amelyen a még be nem fektetett pénzeszközök jelenik meg a cégnek 2023-ban 99 093 eFt (2022: 869 953 eFt)

A devizakészletek a mérlegben fordulónapi MNB árfolyamra átértékelve szerepelnek.

Az ügyfelek által év vége előtt beutalt, de csak később befektetett pénz a pénzeszközök állományát gyarapítja az egyéb kötelezettségekkel szemben, azonos összegben.

adatok eFt-ban

	2022	2023	Vált.	Vált.%
Ügyfélpénz	3 828 518	2 438 604	-1 389 914	-36%

3.1.9. Aktív időbeli elhatárolások

adatok eFt-ban

Aktív időbeli elhatárolások	2022	2023	Vált.	Vált.%
Díjbevételek aktív időbeli elhatárolása	10 810	11 536	726	7%
Bankkamat aktív időbeli elhatárolása	4 652	4 189	-463	-10%
Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhat.	28 893	27 242	-1 651	-6%
Értékpapírok kamatelhatárolása	20 557	89 176	68 619	334%
Összesen:	64 912	132 143	67 231	104%

Díjbevételek aktív időbeli elhatárolása

Ezen soron jelentős részben a befektetési alapoktól és az Alfa Önkéntes Nyugdíjpénztártól járó, de fordulónapig ki nem számlázott indexhasználati díjak szerepelnek.

Bankkamat aktív időbeli elhatárolása

Ezen a soron a K&H bankszámláján megjelenő kamat elhatárolás szerepel, melynek értéknapja következő év első napja.

Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása

A mérleg sor a számlázott, de csak későbbi időszakot érintő költség és ráfordítás tételeket tartalmazza.

Értékpapírok kamatelhatárolása

Ezen a soron szerepelnek a diszkont, valamint a kamatozó, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok tárgyévre járó, időarányos felhalmozott kamatai.

3.2. Források

3.2.1. Saját tőke

A jegyzett tőke a tavalyi évhez képest nem változott (1 milliárd forint). Tárgyévben 1.7 mrd osztalék fizetésére került sor, a 2023. évi eredményből a Társaság 2 mrd osztalék kifizetésére fog javaslatot tenni.

adatok eFt-ban

	2022.12.31	Adózott eredmény átvezetése	Osztalék-fizetés	Fejl.tart. felhaszn	Fejl.tart. Képzés	2023. évi adózott eredm.	2023.12.31
Jegyzett tőke	1 000 000						1 000 000
Eredménytartalék	1 569 797	1 979 344	-1 700 000	30 611	0		1 879 752
Lekötött tőke	30 611			-30 611	0		0
Adózott eredmény	1 979 344	-1 979 344				2 456 341	2 456 341
Saját tőke	4 579 752						5 336 093

A Társaság lekötött tartalékként kizárólag fejlesztési tartalékot tartott nyilván 2022-ben, 2023-tól kezdve nem képez. A tárgyévben felhasználásra került fejlesztési tartalékból javarészt számítástechnikai eszközök és gépjármű beszerzéseket valósított meg a Társaság.

3.2.2. Céltartalékok

adatok eFt-ban

Céltartalék	2022	2023	Vált.	Vált.%
Reorganizációs céltartalék	6 105	5 551	-554	-9%
LTIP céltartalék	3 234	150 056	146 822	4540%
Előrehozott LTIP miatti céltartalék	219 146	231 325	12 179	6%
Összesen:	228 485	386 932	158 447	69%

adatok eFt-ban

	Reorg	LTIP	Előrehozott LTIP miatti CT	TOTAL
2023 nyitó	6 105	3 234	219 146	228 485
Növekedés	-	146 822	44 337	191 159
Felhasználás	554	-	32 158	32 712
Csak visszavezetés	-	-	-	-
2023 záró	5 551	150 056	231 325	386 932

A reorganizációs céltartalék a GYES-en, illetve GYED-en lévő munkavállalókkal szembeni kötelezettségekre képzett tartalék, amely arra az esetre vonatkozik, ha a visszatérő dolgozók számára a Társaság nem tudna munkahelyet biztosítani.

Az LTIP egy hosszú távú, vezetői ösztönző bónusz program. A céltartalék képzése és felhasználása a programot szabályozó belső szabályzat alapján történik. A tulajdonos váltással, az LTIP juttatási rendszer előre lett hozva, ezzel kapcsolatos céltartalék lett képezve 2022-ben. Kapcsolt vállalkozással szemben céltartalék nem került kimutatásra. 2023-ban az ösztönző bónusz programot szabályozó belső szabályzat metodikája változott, így ennek hatása a jelentős növekedés.

A Társaságnak tőke megóvására, illetve hozamra vonatkozó ígéret, garancia miatt nem keletkezett függő kötelezettsége, így azután céltartalékot nem képzett.

A Társaság mérlegen kívüli függő és jövőbeni (biztos) kötelezettséggel nem rendelkezik, tőke megóvására, illetve hozamra vonatkozó ígéret, garancia miatt.

3.2.3. Hátrasorolt kötelezettségek

Hátrasorolt kötelezettségekkel a Társaság nem rendelkezett sem 2022-ben, sem 2023-ban.

3.2.4. Hosszú lejáratú kötelezettségek

A Társaság Hosszú lejáratú kötelezettségekkel nem rendelkezett sem 2022-ben, sem 2023-ban.

3.2.5 Rövid lejáratú kötelezettségek

Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból

adatok eFt-ban

Megnevezés	2022	2023	Vált.	Vált.%
Nyitott szállítói kötelezettségek	18 193	15 101	-3 092	-17%
Nem számlázott szállító	11 522	54 322	42 800	371%
Összesen:	29 715	69 423	39 708	134%

Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben

adatok eFt-ban

Megnevezés	2022	2023	Vált.	Vált.%
Nyitott szállítói kötelezettségek	90 561	75 027	-15 534	-17%
Nem számlázott szállító	8 374	5 902	-2 472	-30%
Összesen:	98 935	80 929	-18 006	-18%

A 'Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben' soron szerepel az anyavállalattal év végén fennálló szállítói kötelezettség, a csökkenés annak tudható be, hogy 2023. május 1-től, már nem az Anyavállalattól béreljük a székhelyünket.

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek

adatok eFt-ban

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	2022	2023	Vált.	Vált.%
Adók	54 894	102 063	47 169	86%
Egyéb kötelezettségek	104 659	59 164	-45 495	-43%
Ügyfélpénz	3 828 518	2 438 604	-1 389 914	-36%
Összesen:	3 988 071	2 599 831	-1 388 240	-35%

Egyéb rövid lejáratú kötelezettségként a pénzeszközökkel szemben kerül kimutatásra az ügyfelek által a Társaság számlájára utalt, forgalmazási tevékenységgel kapcsolatos még befektetésre nem került pénzeszköz.

3.2.6. Passzív időbeli elhatárolások

adatok eFt-ban

Passzív időbeli elhatárolások	2022	2023	Vált.	Vált.%
Bónusz	43 458	129 544	86 086	198%
Bizományosi díj	9 473	4 464	-5 009	-53%
Fenntartási jutalék/beutalási díj	0	940	940	0%
Egyéb passzív időbeli elhatárolások	10 677	36 710	26 033	244%
Összesen:	63 608	171 658	108 050	170%

A bónusz elhatárolás jelentős növekedése hátterében a megváltozott ösztönző program áll.

4. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

4.1. Értékesítés nettó árbevétele

adatok eFt-ban

	2022	2023	Vált.	Vált.%
Befektetési alapkezeléssel kapcsolatos díjbevételek	1 846 867	2 298 214	451 347	24%
Biztosítóknak végzett portfóliókezelési díjbevétel	837 877	1 166 856	328 979	39%
Pénztáraknak végzett vagyonekezelés díjbevétele	907 365	1 257 361	349 996	39%
Egyéb portfóliókezelés díjbevétele	589	891	302	51%
Tanácsadás díjbevétele	20 986	13 385	-7 601	-36%
Egyéb díjbevétel	415 737	369 717	-46 020	-11%
Értékesítés nettó árbevétele	4 029 421	5 106 424	1 077 003	27%

A befektetési alapkezeléssel kapcsolatos díjbevételek növekedését és ezzel a belföldi szolgáltatás értékesítésének a növekedését a piaci helyzet generálta vagyonnövekedés mellett az magasabb sikerdíjbevétel okozta, (sikerdíj bevétel 2023: 544 958 eFt, 2022: 181 157 eFt)

Az exportértékesítés árbevétele kizárólag Európai Unió belüli országgal kapcsolatos.

adatok eFt-ban

Értékesítés nettó árbevételének megoszlása	2022	2023	Vált.	Vált.%
Belföldi szolgáltatás értékesítés	3 952 987	4 970 416	1 017 429	26%
Export szolgáltatás értékesítés	76 434	136 008	59 574	78%
Összesen:	4 029 421	5 106 424	1 077 003	27%

Az egyéb díjbevételeken belül kerülnek kimutatásra az ügyfelek részére továbbszámlázott költségek

adatok eFt-ban

Megnevezés	2022	2023	Vált.	Vált.%
Befektetési alapkezeléssel összefüggésben továbbszámlázott költségek	165 336	116 356	- 48 980	-30%
Pénztári portfóliókezeléssel összefüggésben továbbszámlázott költségek	68 315	50 624	- 17 691	-26%
Biztosítói portfóliókezeléssel összefüggésben továbbszámlázott költségek	7 105	6 932	- 173	-2%
Egyéb továbbszámlázott költségek	-	-	-	n/a
Összesen	240 756	173 912	-66 844	-28%

Sem tárgyévben, sem megelőző üzleti évben nem történt továbbszámlázás anyavállalat felé.

Regionális portfóliókezelési díjbevétel alakulása:

adatok eFt-ban

Regionális portfóliókezelési díjbevétel részletezése	2022	2023	Vált.	Vált.%
Portfóliókezelési díj	66 659	75 148	8 489	13%
Sikerdíj	81	60 860	60 779	75036%
Összesen	66 740	136 008	69 268	104%

A tárgyévben nőtt a díjbevétel, amely elsősorban a sikerdíj bevétel növekedésével magyarázható.

A tárgyévben, az értékesítés nettó árbevételéből kapcsolt vállalkozással (anyavállalattal) szemben 848 629 eFt merült fel, szemben a tavalyi 778 022 eFt-tal.

4.2 Aktivált teljesítmények értéke

adatok eFt-ban

Saját előállítású eszközök aktivált értéke	2022	2023	Vált.	Vált.%
Fejl.alkalmazások értéke – Bérek	31 242	35 472	4 230	14%
Fejl.alkalmazások értéke - Bérek járuléka	4 062	4 611	549	14%
Fejl.alkalmazások értéke - Egyéb felmerült költség	3 530	4 008	478	14%
Összesen:	38 834	44 091	5 257	14%

A Társaság saját fejlesztésű szoftvereinek fejlesztését korábban külső, most már részben külső és részben belső erőforrásból oldja meg. Ez utóbbi esetben a fejlesztés közvetlen bérköltségét aktiválja.

4.3. Egyéb bevételek

adatok eFt-ban

Egyéb bevételek	2022	2023	Vált.	Vált.%
Céltartalék feloldása	146 969	554	-146 415	-100%
Csoporton belüli kirendelések	0	0	0	n/a
Egyéb	49 321	13 249	-36 072	-73%
Összesen:	196 290	13 803	-182 487	-93%

A Társaságnak kivételes nagyságú/előfordulású bevételei nem voltak 2023-ban.

Céltartalékok feloldása

A céltartalékok feloldása elsődlegesen az adott évi illetve az előre hozott LTIP kifizetésekkel kapcsolatos.

Egyéb

Az egyéb tételek a Társaság alaptevékenységéhez közvetlenül nem kapcsolódó bevételeket tartalmaznak, amelyek jellemzően tárgyi eszközök/immateriális javak értékesítésével, valamint káreseményekkel kapcsolatosak.

4.4. Anyagjellegű ráfordítások

Anyagköltség

Az anyagköltség 2023-ban 14 274 eFt (2022-ben 12 003 eFt) volt, amelyek között szerepelnek a vállalati autók üzemanyagköltségei, továbbá a nyomtatványok költsége, valamint a rezsiköltségek. Az anyagköltségek emelkedését az üzemanyagárak növekedése okozta jellemzően.

Igénybe vett szolgáltatások részletezése

adatok eFt-ban

Igénybe vett szolgáltatások	2022	2023	Vált.	Vált.%
Utazási költségek	4 676	5 846	1 170	25%
Ingtalan bérleti díj	87 442	55 235	-32 207	-37%
Adatszolgáltatók díja	162 753	148 559	-14 194	-9%
Egyéb bérleti díjak	4 359	1 491	-2 868	-66%
Informatikai karbantartás	34 911	40 156	5 245	15%
Befektetési tanácsadás	1 577	0	-1 577	-100%
Egyéb tanácsadás	19 745	0	-19 745	-100%
Jutalék	1 371	1 870	499	36%
Üzemeltetési költségek	38 008	34 951	-3 057	-8%
VIG (Alfa) cégcsoportnak fizetett szakértői és kirendelési költségek	94 761	141 625	46 864	49%
Reklám, marketing	28 945	72 807	43 862	152%
Adatforgalmi költségek	2 879	2 816	-63	-2%
Tagsági díjak	14 464	14 716	252	2%
Jogi tanácsadás	6 858	32 392	25 534	372%
Könyvvizsgálat	5 111	5 852	741	14%
Oktatás	5 106	22 046	16 940	332%
Prémium utalási díj	41 058	21 157	-19 901	-48%
Egyéb	92 190	132 377	40 187	44%
Összesen:	646 214	733 896	87 682	14%

Egyéb szolgáltatások értéke

Az egyéb szolgáltatások értéke nem változott jelentős mértékben az előző évhez képest.

4.5. Személyi jellegű ráfordítások

A Személyi jellegű ráfordítások 973 988 ezer forintról 1 349 502 ezer forintra nőttek 2023-ban.

adatok eFt-ban

	2022	2023	Vált.	Vált.%
Béreköltség (ideértve bónusz)	792 070	1 099 318	307 248	39%
Személyi jellegű egyéb kifizetések	67 549	89 258	21 709	32%
Bérbiztosítások	114 369	160 926	46 557	41%
Összesen:	973 988	1 349 502	375 514	39%

A Társaság mind 2022-ben, mind 2023-ban kizárólag szellemi foglalkozású munkavállalókat alkalmazott.

4.5.1 Vezető tisztségviselők járandóságainak bemutatása

adatok eFt-ban

Vezető tisztségviselők járandóságai	2022	2023	Vált.	Vált.%
Bérfelvonás	260 782	260 947	165	0%
Ebből alapbér	156 558	192 900	36 342	23%
Ebből bónusz (előző évvel kapcsolatos)	52 273	32 838	- 19 435	-37%
Ebből jutalom	51 951	-	- 51 951	-100%
Ebből munkaviszony megszüntetéssel kapcsolatos kifizetés	-	35 167	35 167	n/a
Ebből egyéb juttatás	-	42	42	n/a

4.6. Értékcsökkenési leírás

Az értékcsökkenési leírás 2023-ban 93 158 eFt volt (2022-ben 65 350 eFt).

4.7. Egyéb ráfordítások

adatok eFt-ban

Egyéb ráfordítások	2022	2023	Vált.	Vált.%
MNB díj	430	20 224	19 794	4603%
Céltartalék képzés	231 594	191 159	-40 435	-17%
Iparűzési adó	75 533	98 365	22 832	30%
Egyéb adók, járulékok	13 159	17 383	4 224	32%
Támogatások, adományok	1 020	500	-520	-51%
Befektetővédelmi alap	19 933	33 686	13 753	69%
Kárrendezési alap	5 972	4 165	-1 807	-30%
Egyéb	760	12 526	11 766	1548%
Összesen:	348 401	378 008	29 607	8%

A Társaságnak kivételes nagyságú/előfordulású ráfordításai nem voltak 2023-ban.

4.8. Pénzügyi műveletek bevételei

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek bevételei	2022	2023	Vált.	Vált.%
Egyéb kap. kamatok és kam.jell. bevételek	290 170	393 118	102 948	35%
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	30 112	18 415	-11 697	-39%
Összesen:	320 282	411 533	91 251	28%

Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek

A sor a kapott banki kamatokat, valamint a forgóeszközök között kimutatott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokkal kapcsolatos kamatbevételeket tartalmazza. A kapott kamatok növekedése a magasabb piaci kamatoknak köszönhető.

Pénzügyi műveletek egyéb bevételei

Ez a beszámoló sor a deviza ártértékelési és a kerekítési különbözeteket, valamint a forgóeszközök között kimutatott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok realizált árfolyamnyereségét tartalmazza.

4.9. Pénzügyi műveletek ráfordításai

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek ráfordításai	2022	2023	Vált.	Vált.%
Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	71 184	22 655	-48 529	-68%
Összesen:	71 184	22 655	-48 529	-68%

Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai

A pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai nagyrészt a vevő és szállító számlák kiegyenlítéskor keletkező árfolyamvesztéséget, illetve a forgóeszközök között kimutatott értékpapírok árfolyamvesztéséget tartalmazza. A jelentősebb 2023-as árfolyamvesztés mögött a hazai deviza gyengülése áll.

4.10. Adófizetési kötelezettség

Az adóalap módosító tételeket a 2. sz. melléklet tartalmazza.

A Társaságnál az adóhatóság 2015. évben 2012. évre vonatkozóan átfogó adóvizsgálatot folytatott le, a Társaság bevallásait rendben találta, adókülönbözetest nem állapított meg.

Az adóhatóság a vonatkozó adóévet követő 5 éven belül bármikor vizsgálhatja a könyveket és nyilvántartásokat és pótlólagos adót vagy bírságot, állapíthat meg. A Társaság vezetőségének nincs tudomása olyan körülményről, amelyből fakadóan a Társaságnak ilyen címen jelentős kötelezettsége származhat.

4.11. Adózott eredmény

Az adózott eredmény 2023-ban 2 456 341 eFt (2022-ben 1 979 344 eFt). Az osztalékfizetési és szavatolótőke-megfelelési korlátokat figyelembe véve – a Számviteli törvény előírásának megfelelően 2024. évi gazdasági eseményként - a Társaság 2 milliárd forint osztalékfizetésre fog javaslatot tenni.

4.12. Nyitott határidős/opciós/swap ügyletek bemutatása

A Társaságnak a mérleg fordulónapján érvényben lévő (le nem zárt) határidős, opciós és swap ügylete nem volt.

4.13 Biztosító pénztárak részére végzett vagyonkezeléssel kapcsolatos információk

4.13.1. A pénztár tulajdonát képező eszközök üzleti év január 1-jén és december 31-én meglévő állományának alakulása és a tárgyévben bekövetkezett változása a vagyonkezelési szerződésben meghatározott nyilvántartás szerinti értéken:

adatok e Ft-ban

	2022	2023	Vált.	Vált.%
Alfa Önkéntes Nyugdíjpénztár	193 059 627	242 163 091	49 103 464	25%

4.13.2. A pénztárak részére a vagyonkezelési szerződés alapján kötött és a mérleg fordulónapján érvényben lévő határidős és opciós ügyletek bemutatása a szerződésben rögzített értéken:

Pénztár	Ügylet	Kategória	Piaci érték (eFt)
Alfa Önkéntes Nyugdíjpénztár	EUR HUF 2024.03.18	forward	7 769
Alfa Önkéntes Nyugdíjpénztár	EUR HUF 2024.03.20	forward	60 224
Alfa Önkéntes Nyugdíjpénztár	EUR HUF 2024.02.20	forward	5 267
Alfa Önkéntes Nyugdíjpénztár	EUR HUF 2024.01.26	forward	- 14 380
Alfa Önkéntes Nyugdíjpénztár	EUR HUF 2024.01.25	forward	60 537
Alfa Önkéntes Nyugdíjpénztár	EUR HUF 2024.02.15	forward	32 978
Alfa Önkéntes Nyugdíjpénztár	USD HUF 2024.04.17	forward	2 319
Alfa Önkéntes Nyugdíjpénztár	EUR HUF 2024.03.11	forward	219 408
Alfa Önkéntes Nyugdíjpénztár	EUR HUF 2024.12.13	forward	- 16 587
			357 535

4.14. A Társaság által kezelt befektetési alapokkal kapcsolatos információk

4.14.1. A kezelt alapok főbb sajátosságainak bemutatása

Alap elnevezése	Típus	Fajta	Bamosz kategória
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Abszolút hozamú alap
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Részvény
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Hosszú Kötvényalap
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Részvény
VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Szabad futamidejű kötvényalap
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Részvény
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Abszolút hozamú
VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Hosszú Kötvényalap
VIG Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Egyéb pénzpiaci
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Részvény
VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Abszolút hozamú alap
VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Abszolút hozamú alap
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Szabad futamidejű kötvényalap
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Részvény
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Tőkevédett
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Egyéb pénzpiaci
VIG Russia Részvény Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Részvényalap
VIG Smart Money Befektetési Alapok Alapja	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Abszolút hozamú alap
VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Abszolút hozamú alap
VIG Cseh Rövid Kötvény Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Rövid kötvényalap
VIG Fejlett Piaci Rövid Kötvény Befektetési Alap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Rövid kötvényalap
VIG Robotok Kora Hozamvédett Zártvégű Befektetési Alap	nyilvános zártvégű	Értékpapír alap	Tőkevédett alap

Alap elnevezése	Típus	Fajta	Bamosz kategória
VIG Tempó Andante 1 Alapokba Fektető Részalap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Óvatos vegyes alap
VIG Tempó Andante 2 Alapokba Fektető Részalap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Óvatos vegyes alap
VIG Tempó Andante 3 Alapokba Fektető Részalap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Óvatos vegyes alap
VIG Tempó Moderato 4 Alapokba Fektető Részalap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Kiegyensúlyozott vegyes alap
VIG Tempó Moderato 5 Alapokba Fektető Részalap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Kiegyensúlyozott vegyes alap
VIG Tempó Moderato 6 Alapokba Fektető Részalap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Kiegyensúlyozott vegyes alap
VIG Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részalap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Kiegyensúlyozott vegyes alap
VIG Tempó Allegro 8 Alapokba Fektető Részalap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Dinamikus vegyes alap
VIG Tempó Allegro 9 Alapokba Fektető Részalap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Dinamikus vegyes alap
VIG Tempó Allegro 10 Alapokba Fektető Részalap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Dinamikus vegyes alap
VIG Tempó Maxx Alapokba Fektető Részalap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Dinamikus vegyes alap
VIG Tempó Andante 1 Alapokba Fektető Részalap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Óvatos vegyes alap
VIG Tempó Andante 2 Alapokba Fektető Részalap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Óvatos vegyes alap
VIG Tempó Andante 3 Alapokba Fektető Részalap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Óvatos vegyes alap
VIG Prémium Expert Alapokba Fektető Részalap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Abszolút hozamú alap
VIG Prémium Dynamic Alapokba Fektető Részalap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Dinamikus vegyes alap
VIG Prémium Everest Alapokba Fektető Részalap	nyilvános nyíltvégű	Értékpapír alap	Dinamikus vegyes alap

4.14.2. A kezelt alapok záró nettó eszközértékeinek és a VIG csoport tulajdoni arányainak alakulása sorozatonként (adatok ezer forintban)

	2022	2023	2022	2023
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap C sorozat	4 942	16 017	100 %	34%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap E sorozat	2 705 176	4 749 438	0%	0%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap A sorozat	13 442 121	16 106 587	5%	7%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap I sorozat	7 995 802	10 442 801	53%	53%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap PI sorozat	49 665	71 478	0%	0%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap B sorozat	3 879 739	2 557 748	0%	0%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap R sorozat	1 610 451	2 480 874	0%	0%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap U sorozat	1 171 620	2 083 543	0%	0%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap EI sorozat	10 569	309 487	100 %	100%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap UI sorozat	10 874	75 980	100 %	100%
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap A sorozat	10 617 438	16 119 155	91%	64%
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap I sorozat	5 715 549	25 370 080	1%	2%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap C sorozat	1 430	1 425	0%	0%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap E sorozat	831 820	1 114 798	0%	0%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap A sorozat	1 689 296	1 744 060	26%	26%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap I sorozat	9 931 413	11 637 291	83%	77%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap PI sorozat	1 339	1 485	0%	0%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap P sorozat	1 481 566	1 585 651	0%	0%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap R sorozat	991 120	1 158 249	0%	0%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap U sorozat	388 249	653 959	0%	0%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap C sorozat	1 266	28 706	100 %	5%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap B sorozat	531 263	405 310	0%	0%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap A sorozat	3 490 489	2 947 046	43%	48%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap I sorozat	2 236 105	875 456	52%	4%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap P sorozat	1 182	1 223	100 %	100%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap PI sorozat	94 820	2 784	0%	0%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap R sorozat	52 776	8 863 627	0%	0%

	2022	2023	2022	2023
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap U sorozat	126 777	101 313	0%	0%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap EI sorozat	11 242	1 445 451	100 %	2%
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap UI sorozat	9 670	18 995	100 %	100%
VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap B sorozat	38 710	23 992	0%	0%
VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap A sorozat	170 809	269 358	0%	0%
VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap I sorozat	5 231 894	1 025 459	83%	44%
VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap PI sorozat	-	-	n/a	n/a
VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap P sorozat	-	-	n/a	n/a
VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap R sorozat	-	-	n/a	n/a
VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap UI sorozat	31 526	31 343	0%	0%
VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap U sorozat	8 509	23 936	0%	0%
VIG Cseh Rövid Kötvény Befektetési Alap A sorozat	-	23 104	n/a	0%
VIG Cseh Rövid Kötvény Befektetési Alap I sorozat	-	370 096	n/a	78%
VIG Fejlett Piaci Rövid Kötvény Befektetési Alap E sorozat	-	1 571 357	n/a	0%
VIG Fejlett Piaci Rövid Kötvény Befektetési Alap EI sorozat	-	1 082 579	n/a	100%
VIG Fejlett Piaci Rövid Kötvény Befektetési Alap U sorozat	-	95 028	n/a	0%
VIG Fejlett Piaci Rövid Kötvény Befektetési Alap UI sorozat	-	3 548	n/a	100%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap C sorozat	1 078	71 668	98%	2%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap B sorozat	793 573	1 806 168	14%	10%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap A sorozat	3 634 680	4 207 324	65%	61%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap I sorozat	10 876 922	15 811 143	80%	82%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap PI sorozat	17 013	655 763	0%	0%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap EI sorozat	6 258	87 605	100 %	100%
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap UI sorozat	3 367	19 481	100 %	100%
VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap A sorozat	188 580	209 850	0%	0%
VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap I sorozat	9 757 017	9 562 521	0%	0%
VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap P sorozat	4 020 762	4 849 481	0%	0%
VIG Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap I sorozat	3 385 145	7 886 463	0%	0%
VIG Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap A sorozat	9 429 839	8 867 213	0%	0%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap B sorozat	707 688	1 725 770	64%	37%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap I sorozat	2 379 016	4 340 644	0%	0%
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap A sorozat	1 078 157	2 154 384	0%	0%

	2022	2023	2022	2023
VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap C sorozat	-	2 435	n/a	43%
VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap E sorozat	1 296 577	1 259 391	0%	0%
VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap A sorozat	1 791 698	1 567 996	2%	3%
VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap I sorozat	8 691 337	9 785 472	81%	77%
VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap P sorozat	1 999 119	1 162 778	0%	0%
VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap R sorozat	1 454 976	1 622 517	0%	0%
VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap U sorozat	1 105 621	1 113 051	0%	0%
VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap EI sorozat	5 352	45 840	100 %	100%
VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap UI sorozat	5 862	28 236	100 %	100%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap A sorozat	4 104 355	3 185 170	0%	0%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap B sorozat	7 903 682	5 253 366	23%	34%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap I sorozat	8 042 383	2 905 438	99%	99%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap P sorozat	1 297	1 385	100 %	100%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap PI sorozat	1 196 337	314 437	0%	0%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap R sorozat	8 956 238	11 063 042	0%	0%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap U sorozat	728 383	705 762	0%	0%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap C sorozat	1 053	211 255	92%	0%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap EI sorozat	17 369	188 338	100 %	31%
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap UI sorozat	26 332	38 228	100 %	100%
VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap C sorozat	3 896	4 125	100 %	100%
VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap E sorozat	210 348	221 445	0%	0%
VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap A sorozat	6 410 946	6 861 131	79%	81%
VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap I sorozat	5 191 078	4 677 328	81%	76%
VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap P sorozat	294 160	39 214	0%	0%
VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap R sorozat	1 629 747	1 671 552	0%	0%
VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap U sorozat	81 460	124 489	0%	0%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap A sorozat	2 291 866	1 936 084	40%	42%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap I sorozat	183 868	14 966 528	3%	74%

	2022	2023	2022	2023
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap B sorozat	755 381	3 014 424	1%	0%
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap A sorozat	4 074 314	3 543 968	48%	56%
VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap I sorozat	6 020 531	29 646 142	76%	9%
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap A sorozat	671 846	988 571	0%	0%
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap I sorozat	-	1 718 021	n/a	30%
VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap E sorozat	2 495 593	1 990 752	0%	0%
VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap A sorozat	4 316 791	3 139 215	0%	0%
VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap I sorozat	4 238 542	4 682 665	94%	97%
VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap P sorozat	109 303	1 101	0%	99%
VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap R sorozat	4 815 909	5 511 069	0%	0%
VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap U sorozat	1 158 078	769 401	0%	0%
VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap C sorozat	1 032	2 340	100 %	43%
VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap EI sorozat	9 810	30 642	100 %	100%
VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap UI sorozat	12 612	16 513	100 %	100%
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap A sorozat	13 059 015	19 034 977	58%	44%
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap I sorozat	5 030 353	9 805 636	51%	19%
VIG Prémium Dynamic Alapokba Fektető Részalap	660 140	404 886	0%	0%
VIG Prémium Everest Alapokba Fektető Részalap	2 872 783	1 749 851	0%	0%
VIG Prémium Expert Alapokba Fektető Részalap	284 193	420 296	71%	60%
VIG Russia Részvény Befektetési Alap A sorozat	641 392	152 923	29%	0%
VIG Russia Részvény Befektetési Alap I sorozat	357 835	-	82%	n/a
VIG Russia Részvény Befektetési Alap PI sorozat	48 133	-	0%	n/a
VIG Russia Részvény Befektetési Alap P sorozat	99 992	20 301	0%	0%
VIG Russia Részvény Befektetési Alap ALL sorozat	-	478 458	n/a	29%
VIG Russia Részvény Befektetési Alap IIL sorozat	-	266 939	n/a	82%
VIG Russia Részvény Befektetési Alap PIL sorozat	-	68 958	n/a	0%
VIG Russia Részvény Befektetési Alap PIIL sorozat	-	33 192	n/a	0%
VIG Robotok Kora Hozamvédett Zártvégű Befektetési Alap	-	821 820	n/a	0%
VIG Smart Money Befektetési Alapok Alapja A sorozat	5 501 339	6 019 472	92%	93%
VIG Smart Money Befektetési Alapok Alapja R sorozat	437 792	240 016	0%	0%
VIG Tempó Andante 1 Alapokba Fektető Részalap	916 850	1 279 724	100 %	100%
VIG Tempó Andante 2 Alapokba Fektető Részalap B sorozat	1 118	3 353	78%	30%
VIG Tempó Andante 2 Alapokba Fektető Részalap A sorozat	837 040	1 339 950	93%	90%

	2022	2023	2022	2023
VIG Tempó Andante 3 Alapokba Fektető Részalap	1 166 025	1 868 738	100 %	100%
VIG Tempó Moderato 4 Alapokba Fektető Részalap	1 168 342	1 751 846	100 %	100%
VIG Tempó Moderato 5 Alapokba Fektető Részalap	1 487 704	2 225 181	100 %	100%
VIG Tempó Moderato 6 Alapokba Fektető Részalap B sorozat	12 184	13 265	8%	8%
VIG Tempó Moderato 6 Alapokba Fektető Részalap A sorozat	2 331 524	3 549 277	93%	96%
VIG Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részalap	1 899 526	3 121 752	100 %	100%
VIG Tempó Allegro 8 Alapokba Fektető Részalap	2 532 627	4 022 508	100 %	100%
VIG Tempó Allegro 9 Alapokba Fektető Részalap	2 060 670	3 147 576	100 %	100%
VIG Tempó Allegro 10 Alapokba Fektető Részalap B sorozat	16 152	11 044	6%	10%
VIG Tempó Allegro 10 Alapokba Fektető Részalap A sorozat	3 449 398	4 500 040	86%	89%
VIG Tempó Maxx Alapokba Fektető Részalap B sorozat	2 392	5 387	37%	19%
VIG Tempó Maxx Alapokba Fektető Részalap R sorozat	438 205	110 515	0%	0%
Total	260 464 120	372 224 034		

5. Tájékoztató rész

Az Igazgatóság tagjai részére ezen tevékenységük ellátásáért a 2023-as üzleti évben nem került járandóság megállapításra. A Felügyelő Bizottság tagjai részére ezen tevékenység ellátásáért 22 645 e Ft járandóság került megállapításra a 2023-as üzleti évben.

A Társaság a vezető tisztségviselőinek, az igazgatóság és felügyelő bizottságának tagjai részére nem folyósított előleget/kölcsönt, a nevükben nem vállalt garanciákat. A Társaságnak korábbi vezető tisztségviselőivel, igazgatósági, felügyelő bizottsági tagjaival szembeni nyugdíjfizetési kötelezettsége nincs.

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

Kadocsa Péter
 elnök-vezérigazgató

2093 Budajenő, Árpád sétány 2.

Kocsis Bálint
 adminisztrációs vez. h.

1121 Budapest, Lidérc u 18.

A Társaság köteles beszámolóját könyvvizsgálóval hitelesíttetni.

A Társaság könyvvizsgálója: Könczöl Enikő (kamarai tagsági száma: 007367), a PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft. munkatársa.

Az éves beszámoló könyvvizsgálatának díja 4 517 800 forint + áfa volt 2023-ban.

Az éves beszámoló könyvvizsgálatával megbízott cégnek a Társaság éves beszámolójának könyvvizsgálatán túlmenően egyéb megbízatása nem keletkezett 2023-ban.

A könyvviteli szolgáltatás körébe tartozó feladatok, irányításáért, vezetéséért felelős személy nyilvántartásban szereplő nyilvános adatai:

Név: Móricz Ildikó Eszter
Regisztrációs száma: 210159
Anyja neve: Negyedés Ildikó Tünde
Szül. hely, idő: Budapest, 1982.06.01.

A kibocsátott részvények száma és azok névértéke részvénytípusonként csoportosítva (SzTv. 91. § b. pont)

A Társaság alaptőkéje: 1 000 000 e Ft
Részvények: 500 darab 2 000 000 forint névértékű tőzsrészvény

Tulajdonosi struktúra:

Tulajdonos neve	Székhelye	Részvény db	Szavazati arány %
Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.	1091 Budapest, Üllői út 1.	500	100,0

A Társaság átlagos statisztikai állományi létszáma 72 fő volt 2023-ban.

6. Üzleti arányszámok 2023. december 31-ére vonatkozóan

6.1. Vagyoni helyzet vizsgálata

A vagyoni helyzet vizsgálata a mérlegben kimutatott eszközök és források egyes tételeinek nagyságát, egymáshoz mért viszonyát fejezi ki, értékelve az így kialakított mutatószámok változását, rámutatva a vagyon, illetve tőkestruktúra, az eszközök és forrásainak alakulásán keresztül a gazdálkodás milyenségére, színvonalára.

Mutatószám	Képlet	2022.12.31	2023.12.31
Tőkeerősség	Saját tőke / Mérlegfőösszeg	50,95%	61,73%
Saját tőke növekedése	Adózott eredmény / Saját tőke	43,22%	46,03%
Saját tőke és Jegyzett tőke aránya	Saját tőke / Jegyzett tőke	457,98%	533,61%
Idegen tőke alakulása	Kötelezettségek / Mérlegfőösszeg	45,80%	31,81%
Céltartalékok aránya	Céltartalékok / Mérlegfőösszeg	2,54%	4,48%
Befektetések fedezettsége	Saját tőke / (Befektetett eszközök + Értékpapírok)	176,23%	147,94%
Befektetések aránya	(Befektetett eszközök + Értékpapírok) / Mérlegfőösszeg	28,91%	41,72%
Egyéb eszközök aránya	1 - Befektetések aránya	71,09%	58,28%

A tőkeerősség azt mutatja, hogy a Társaság saját tőkéje hogyan aránylik a teljes, az eszközöket fedező összes rendelkezésre álló forráshoz. A Társaság vagyoni helyzete megfelelő.

6.2. Pénzügyi helyzet vizsgálata

A pénzügyi helyzet elemzésére a likviditási mutatók, az adósságállományra vonatkozó mutatószámok, valamint a pénzeszközök állományváltozását részletesen bemutató cash-flow kimutatás alkalmazhatók. *A cash-flow kimutatást a 3. sz. melléklet tartalmazza.*

Mutatószám	Képlet	2022.12.31	2023.12.31
Likviditási mutató	Forgóeszközök / Rövid lejáratú kötelezettségek	179,19%	248,60%
Likvid eszközök aránya	(Követelések + Pénzeszközök) / Kötelezettségek	153,64%	178,38%
Likviditási gyorsráta	Pénzeszközök / Rövid lejáratú kötelezettségek	130,23%	118,41%
Saját tőke aránya az adósságállományra vetítve	Saját tőke / (Hosszú lejáratú kötelezettségek + Saját tőke)	100,00%	100,00%

A Társaság likviditási helyzete továbbra is megfelelő.

6.3. Jövedelmi helyzet vizsgálata

A Társaság jövedelmi helyzetét - tevékenységéből adódóan - az árbevétel-arányos, valamint a tőkearányos jövedelmezőségi mutatókkal lehet leginkább kifejezni.

Mutatószám	Képlet	2022	2023
Árbevétel-arányos jövedelmezőség			
Árbevétel-arányos üzleti eredmény	Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye / (Értékesítés nettó árbevétele + Egyéb bevételek)	45,39%	45,25%
Árbevétel-arányos adózás előtti eredmény	Adózás előtti eredmény / Összes árbevétel	53,78%	52,99%
Tőkearányos jövedelmezőség			
	Üzemi (üzleti) tevékenység eredménye / Saját tőke	41,88%	43,42%
	Adózás előtti eredmény / Saját tőke	47,32%	50,71%
	Adózott eredmény / Saját tőke	43,22%	46,03%

Budapest, 2024. április 4.

Kocsis Bálint
 adminisztrációs vezérigazgató h

Kadocsa Péter
 elnök-vezérigazgató

1. sz. melléklet

**IMMATERIÁLIS JAVAK ÉS TÁRGYI ESZKÖZÖK MOZGÁSTÁBLA
– bruttó értékek –**

adatok eFt-ban

Megnevezés	Nyitó egyenleg	Növekedések	Csökkenések	Záró egyenleg
Vagyoni értékű jogok	114 463	59	4 884	109 638
Üzleti vagy cégérték	4 396 984	0	0	4 396 984
Szellemi termékek	414 190	152 459	42 096	524 553
Szellemi termékek befejezetlen beruházásai	66 924	4 915	66 924	4 915
Ingatlanok	86 163	12 044	85 718	12 489
Műszaki berend., gépek, járművek	0	0	0	0
Egyéb berend., felszer., járművek	254 371	95 533	47 547	302 357
Beruházások	0	103 815	103 815	0
Beruházásokra adott előlegek	0	0	0	0
Összesen	5 333 095	463 097	445 256	5 350 936

**IMMATERIÁLIS JAVAK ÉS TÁRGYI ESZKÖZÖK MOZGÁSTÁBLA
– nettó érték és értékcsökkenés –**

adatok eFt-ban

Megnevezés	Nyitó érték	Értékcsökkenés nyitó érték	Tárgy-évben elszámolt écs	Csökkenésekkel kapcsolatos felhalmozott Écs kivezetése	Értékcsökkenés záró értéke	Záró nettó érték
Vagyoni értékű jogok	5 926	108 537	2 554	4 884	106 207	3 432
Üzleti vagy cégérték	1 206 491	3 190 493	0	0	3 190 493	1 206 491
Szellemi termékek	122 927	291 263	51 083	37 783	304 563	219 989
Szellemi termékek befejezetlen beruházásai	66 924	0	0	0	0	4 915
Ingatlanok	2 635	83 529	1 347	84 225	651	11 839
Műszaki berend., gépek, járművek	0	0	0	0	0	0
Egyéb berend., felszer., járművek	78 449	175 921	38 181	46 703	167 400	134 955
Beruházások	0	0	0	0	0	0
Beruházásokra adott előlegek	0	0	0	0	0	0
Összesen:	1 483 352	3 849 743	93 165	173 595	3 769 314	1 581 621

2023. évi társasági adó levezetés

2019. január 1-től az Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt (korábbi nevén Aegon Magyarország Általános Biztosító Zrt). és felsorolt leányvállalatai: VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. (korábbi nevén Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt), Alfa VIG Pénztárszolgáltató Zrt. (korábbi nevén Aegon Magyarország Pénztárszolgáltató Zrt), Help24 Assistance Kft. és Alfa VIG Közvetítő Zrt. (AEGON Magyarország Közvetítő és Marketing Zrt.) TAO csoportot alkotnak, ezzel összhangban történt az adófizetési kötelezettségük megállapítása

A Társasági adóalapot módosító tételek (SzTv. 91. §. c. pont)

adatok e Ft-ban

	2022	2023
Adózás előtti eredmény	2 166 992	2 705 873
Adóalap növelő tételek		
Várható kötelezettségekre, jövőbeni költségekre adóévben ráfordításként elszámolt céltartalék	231 594	191 160
Költségmentés elszámolt terv szerinti és terven felüli értékcsökkenési leírás, és tárgyi eszközök, immateriális javak kivezetésekor a könyv szerinti érték	65 384	99 745
A nem a vállalkozási, a bevételszerző tevékenységgel kapcsolatos költségek, ráfordítások összege.		4 881
Bírságok, az ART és TB Tv-hez kapcsolódó jogkövetkezmények		
Adóévben követelésre elszámolt értékvesztés		
Behajthatatlannak nem minősülő elengedett követelések		
Adóellenőrzés, önellenőrzés adóalapot növelő hatása	612	
Kapcsolt vállalkozások között a szokásos piaci ár és az alkalmazott ellenérték különbsége		
Adóalap növelő tételek összesen	297 590	295 786
Adóalap csökkentő tételek		
Korábbi évek veszteségének felhasználása		
Várható kötelezettségekre, jövőbeni költségekre felhasznált, adóévben bevételként elszámolt céltartalék	146 969	-8
Az adótörvény szerint figyelembe vett értékcsökkenési leírás összege és eszközök kivezetésekor a számított nyilvántartási érték.	59 932	110 051
Fejlesztési tartalék	25 000	25 000
A bevételként elszámolt kapott (realizált) osztalék, kivéve az ellenőrzött külföldi társaságtól kapott osztalékot		
A követelésre az adóévben visszaírt értékvesztés		
Az előző adóévekben adóalapot növelő bírságoknak az elengedése miatt az adóévben bevételként elszámolt összeg		
Az adóellenőrzés, önellenőrzés adóalapot csökkentő hatása		
Támogatás	1 404	1 500
Alaputatás, K+F tevékenység közvetlen költsége		
Kapcsolt vállalkozás miatti adóalap korrekció	2 739	
Adófelajánlással összefüggésben egyéb bevételként elszámolt jóváírás	14 166	10 032
Adóalap csökkenő tételek összesen	250 210	121 575
Adóegyezmény szerinti mentesítés		
Számított adó alapja	2 214 372	2 880 084
TAO csoport elhatárolt veszteségből az Alapkezelőre jutó arányos rész adóhatása	111 916	97 195
Adókedvezmény (TAO csoport, Alapkezelőre jutó arányos rész)	1 547	1 604
Számított adó (adókulcs 9%) (TAO csoport, Alapkezelőre jutó arányos rész)	187 674	248 856
Előző évi önellenőrzések adóhatása	-26	-676

2023. évi Cash-flow kimutatás

adatok eFt-ban

Megnevezés	2022	2023
1 I. Működési cash flow	1 194 885	- 1 884 580
2 1a. Adózás előtti eredmény	2 166 992	2 705 873
3 1b. Korrekciók az adózás előtti eredményben +	-	-
4 1. Korrigált adózás előtti eredmény (1a+1b) +	2 166 992	2 705 873
5 2. Elszámolt amortizáció +	65 351	93 166
6 3. Elszámolt értékvesztés és visszairás +	-	-
7 4. Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +	84 625	158 447
8 5. Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +	- 169	1 109
9 6. Szállítói kötelezettség változása +	34 366	21 702
10 7. Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása +	553 136	- 1 388 240
11 8. Passzív időbeli elhatárolások változása +	- 172 961	108 050
12 9. Vevőkövetelés változása +	671 461	- 428 452
13 10. Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása +	619 716	- 1 139 472
14 11. Aktív időbeli elhatárolások változása +	- 39 984	- 67 231
15 12. Fizetett adó (nyereség után) -	- 187 648	- 249 532
16 13. Fizetett osztalék, részesedés -	- 2 600 000	- 1 700 000
17 II. Befektetési cash flow	- 205 740	- 220 146
18 14. Befektetett eszközök beszerzése -	- 246 172	- 292 612
19 15. Befektetett eszközök eladása +	40 432	72 466
20 16. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +	-	-
21 17. Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	-	-
22 18. Kapott osztalék, részesedés +	-	-
23 III. Finanszírozási cash flow	-	-
24 19. Részvénykibocsátás, tőkebevonás (tőkeemelés) bevétele +	-	-
25 20. Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +	-	-
26 21. Hitel és kölcsön felvétele +	-	-
27 22. Véglegesen kapott pénzeszköz +	-	-
28 23. Részvénybevonás, tőkekivonás (tőkeleszállítás) -	-	-
29 24. Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -	-	-
30 25. Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -	-	-
31 26. Véglegesen átadott pénzeszköz -	-	-
32 IV. Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok) +	989 145	- 2 104 726
33 27. Devizás pénzeszközök átértékelése +	-	-
34 V. Pénzeszközök mérleg szerinti változása (IV+27. sorok) +	989 145	- 2 104 726

ÜZLETI JELENTÉS

2023. december 31.



A Társaság főbb jellemzői

A VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. 2,46 milliárd Ft-os adózott eredménnyel zárta az üzleti évet, amely 24%-os növekedést jelent az elmúlt évhez képest. A bruttó kezelt vagyon nagysága 837 milliárd forintról 1 380 milliárd forintra nőtt 2023 év végére.

Globális gazdasági környezet

A 2023-as év első felében a nagy jegybankok folytatták a 2022-ben megkezdett kamatemelési ciklusukat. A piaci szereplők optimistán kezdték az évet, folyamatos dezinflációt és az ezt követő jegybanki fordulatot árazva. Az amerikai jegybank a stagnáló maginfláció és a feszes munkaerőpiac következtében fenntartotta a szigorú kommunikációt, mely a kötvényhozamok emelkedését és a részvénypiac gyengébb teljesítményét okozta. Ezt a kötvénypiaci trendet márciusban a Silicon Valley Bank csődje és az ezt követő mini-bankválság törte meg, ekkor a piac egy ponton nyári kamatcsökkentést is árazott. Azonban a szisztémikus banki kockázat csökkentését célzó gyors intézkedések sikeresek voltak, és a Fed újabb kamatemeléssel jelezte, hogy folytatja a szigorítást. Az amerikai gazdaság várakozásokon felül jól teljesített a banki problémák ellenére, a kiskereskedelmi forgalom is tovább bővült.

Európában jobban érződött a gazdasági lassulás, az európai gazdaság az első félévet technikai recesszióban töltötte, miközben folytatódott a háború Ukrajna és Oroszország között. Az energia-, kiemelkedően a földgázárak csökkenése optimizmusra adott okot, ám az infláció a vártnál ragadosabbnak bizonyult, ezért a márciusi bankszektori feszültségek elmúltával az EKB kétszer 25 bázispontos kamatemelést hajtott végre, 3,5%-ra emelve az alapkamatot. Az európai jegybank a Fed-nél is szigorúbb kommunikációt folytatott.

Az USA részvénypiacja komoly emelkedést mutatott ebben az időszakban, az S&P 500 16,9%-ot, a Nasdaq 31,7%-ot emelkedett, a mesterséges intelligencia sztori fűtötte technológiai szektor vezetésével. Az európai részvények is erősen teljesítettek, a DAX és az Eurostoxx50 is kiemelkedő első negyedévet zártak. A német tízéves hozam 2,4%-ig emelkedett, az amerikai párja pedig 3,8%-ig. Az első félévet meghatározta a dollár gyengesége, az EURUSD árfolyam 1,1-es értéken tetőzött.

Az év második fele vegyes képet mutatott, a harmadik negyedévben a gyenge növekedést mutató Európa és Kína, valamint az amerikai kötvényhozamok további emelkedése rányomta a bélyegét a piaci hangulatra. Az amerikai gazdaság folytatta a felülteljesítést, bár a munkanélküliség növekedésnek indult és a lakáspiac is lassulás jeleit mutatta. A Fed döntéshozói hangsúlyozták a hosszabb távon magas kamatkörnyezet fontosságát, melynek következtében az amerikai kötvényhozamok tovább növekedtek. A két éves amerikai hozam 5,2%-ra, a tízéves hozam pedig 4,6%-ra nőtt, amit változatlan inflációs várakozások mellett a reálhozamok növekedése mozgatott. Ez a részvények piacán is éreztette hatását, a fontosabb indexek mind estek a harmadik negyedévben. Európában a kiskereskedelem és az ipari termelés visszaesése is rontotta a kilátásokat, ezért az EKB 4,5%-on megállt a kamatemelésekkel. Az európai kötvényhozamok az amerikai hozamokkal párhuzamosan emelkedtek.

Az év végén azonban jelentős fordulat állt be a monetáris politikában, a nagy jegybankok a kamatemelési ciklusaik végére értek, és már 2024-re kilátásba helyeztek kamatcsökkentéseket. Mind Európában, mind az USA-ban meglepetést okozott az alacsony infláció, az amerikai piacon be is áraztak összesen 150 bázispont kamatcsökkentést, ami a kötvényhozamok terén is csökkenéshez vezetett, a tízéves hozam korábban 5% felett is járt, végül 4% alatt zárta az évet. Európában a gazdaság továbbra is akadozik, több mutató is recessziót jelez, így a kötvényhozamok itt is jelentősen csökkentek, a német 10 éves államkötvény hozama 2% alá esett. Mindez hozzájárult az EURUSD trendjének megfordulásához, az árfolyam végül 1,06-on állt meg. A recessziós félelmek ellenére az amerikai és az európai részvények is jól teljesítettek az év végéhez közeledve, az S&P 500 és a DAX index is 10% körüli növekedést mutatott a negyedik negyedévben.

A feltörekvő piacok az év elején kedvező helyzetben voltak Kína újra nyitása és a gyenge dollár miatt, ám a várt erős teljesítmény az év nagy részében elmaradt. Kína gazdaságában az újra nyitást követő felpattanás csalódást keltően sikerült, melyet tovább nehezítettek ingatlanszektorának eladósodottsági problémái, így a

kínai részvényt piac komoly veszteségeket szenvedett el. Ezt némileg ellensúlyozza, hogy a Kínán kívüli feltörekvő gazdaságok devizái és államkötvényei is várakozásokon felül teljesítettek a fejlett gazdaságokkal szemben, és erős növekedést mutattak a részvényeik is.

A nyersanyagok gyenge évet zártak a csökkenő infláció és a feldolgozóipar gyengélkedése miatt, a BCOM index az első negyedévben 6%-ot esett. A nemesfémek az év elején felülteljesítettek, ám az emelkedő amerikai kamatok később erősen visszafogták. Az energiahordozók ára az első félévben jelentősen csökkent, a földgáz ára több éves mélypontot is elért, az olajárak az év második felében mutattak növekedést, miután az OPEC+ csökkentette a kitermelési kvótákat.



A 10 éves amerikai állampapírhozam a Fed lazább kommunikációja után csökkent

Magyarországi helyzet

Magyarország gazdasági környezetét 2023-ban meghatározta a magas infláció, majd az azt követő dezinfláció, és a gazdaság kibocsátásának csökkenése. A headline infláció januárban érte el a csúcst, év/év alapon 25,7%-ot, majd az év első felében végig 20% felett maradt, messze a legmagasabb értéket mutatva az Európai Unióban. Különösen magas volt az élelmiszerek 40% feletti inflációja. A harmadik negyedévben indult meredek csökkenésnek az árszínvonal változása, decemberre 5,5%-ra csökkent az infláció, mely jelentősen alacsonyabb volt, mint az elemzők által várt érték. Az infláció mérséklődésében fontos szerepe volt a bázishatásoknak, de a lakossági reáljövedelmek csökkenése is visszafogta a fogyasztást és az áremelkedéseket. A magyar kormány az év során eltörölte az egyes élelmiszerekre kiszabott hatósági árakat, ám további intézkedéseket alkalmazott az áremelkedések hatásának mérséklésére.

A jegybank az év eleji magas inflációra válaszul fenntartotta a monetáris politikai szigort, 13%-on tartva az alapkamatot, és 18%-on az egyhetes betéti kamatot. Az inflációs számok csökkenésével párhuzamosan a jegybank is megkezdte a kamatcsökkentési sorozatát, először az egyhetes betéti kamatot az alapkamat szintjére csökkentve, majd 75 bázispontos kamatcsökkentéseket végrehajtva 10,75%-on állt az év végén a jegybanki alapkamat. A forint számára komoly kamatelőnyt jelentett az így kialakult kamatkörnyezet, az első negyedévben 6%-ot, a másodikban 7%-ot erősödött az euróval szemben, a feltörekvő piacok devizái közül a legnagyobb erősödést produkálva. Az év további részében a kamatelőny csökkenésének és az EU-s források körüli hírek hatására ez a teljesítmény visszaesett, de az évet így is felértékelődéssel zárva, az EURHUF árfolyam az év eleji 400 körüli szintekről csökkenve 380 környékén fejezte be az évet.

A magyar gazdaság az év első felét technikai recesszióban töltötte, 2022. harmadik negyedévtől kezdve négy negyedéven át csökkent a kibocsátás, amelyre korábban nem volt példa. 2023. harmadik negyedévében jött el

a fordulat, amikor az előző negyedévhez képest újra növekedni tudott a hazai GDP – bár év/év alapon még ekkor is csökkent, így az első 3 negyedév során összesen 1,2%-kal esett vissza a GDP.

Az export tudott némi támaszt nyújtani a kibocsátásnak, mind lakossági, vállalati és kormányzati szinten visszaesett a fogyasztás, amely az import csökkenését és a külkereskedelmi mérleg javulását vonzotta magával. A mezőgazdaság is kiugróan jó évet zárt, segítette az előző évi alacsony bázis és az idei év jó termelése is. Visszaesett azonban az ipar, az építőipar és a szolgáltatások is, utóbbi esetén a lakosság reáljövedelmének csökkenése és az óvatosabb fogyasztási szokások játszottak szerepet.

A fiskális politika az évet 3,9%-os hiánycéllal kezdte meg, ám a megugró adósságszolgálat és a fogyasztás visszaesése miatti adóbevétel-kiesés nyomás alá helyezte a költségvetést. A kormányzat az állami beruházások leállításával vagy elhalasztásával, valamint új adók kivetésével igyekezett kezelni a helyzetet, azonban az eredeti hiánycélt októberben 5,2%-ra kellett módosítani, az évet pedig végül 6% körüli államháztartási hiánnyal zárta a magyar gazdaság.

Az állampapírpiac és a részvénytőzsde is jól teljesített az év során. A magyar kötvénypiacot egész évben a hozamok csökkenése jellemezte, a piac teljesítményét mutató MAX index az év során 26,8%-ot emelkedett. A hazai részvények is szép eredményeket tudnak felmutatni, a BUX index az év során 38,4%-kal értékelődött fel.

A Társaság főbb jellemzői

A VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. (továbbiakban Alapkezelő, Társaság) a Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe tagjaként, az VIG Magyarország csoport leányvállalata, Magyarország meghatározó alapkezelője, aki a hazai piacon túl a közép-kelet-európai régióban is jelen van.

A Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe kiemelkedő szakmai háttérrel és támogatást nyújt az Alapkezelő számára, mely mind vagyongazdálkodási szemléletben és szabályozottságban, mind a mindennapok során (pl. elemzésekkel) segíti cégünk munkáját és sikerét.

Társaságunk, több mint 20 éves tapasztalattal a cégcsoport közép-kelet-európai régiós vagyongazdálkodási központja.

Az VIG Alapkezelő szolgáltatásai közé tartozik a befektetési alapkezelés, portfóliókezelés, befektetési tanácsadás, 2013-tól pedig mindez kiegészült kollektív befektetési papírok letétkezelésével és forgalmazásával. A Társaság szolgáltatásai intézményi és lakossági ügyfelek számára egyaránt elérhetőek. Az Alapkezelő ügyfelei között nyugdíjpénztárak, biztosító intézetek és egyéb intézményi befektetők találhatók, míg a lakossági piacon az általa kezelt VIG Befektetési Alapokon és biztosítói, banki és egyéb forgalmazókon keresztül van jelen.

A Társaság által jelenleg kezelt befektetési alapok száma: 36

A VIG befektetési alapok vezető forgalmazója 2008. október 1-től 2013. július 31-ig az AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt. volt, mely 100%-ban az VIG Alapkezelő tulajdonában állt, azonban 2013-ban beolvadt az Alapkezelőbe. Ezt követően az VIG Alapkezelő végzi a befektetési alapok vezető forgalmazási tevékenységét. A befektetési alapok forgalmazásában részt vesz továbbá a Magyar Bankholding Zrt, CIB Bank Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt, KBC Securities Magyarországi Fióktelepe/Patria Magyarországi Fióktelepe, OTP Bank Nyrt., Raiffeisen Bank Zrt, SPB Befektetési Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt., Unicredit Bank Zrt., Patria Finance, a.s., Erste Group Bank AG, Conseq Investment Management, a.s., Erste Bank AD Podgorica, Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt., UNION Vienna Insurance Group Biztosító Zrt, Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A., Aegon Towarzystwo Ubezpieczeń Na Życie Sa Varsovia .

Az alapok befektetési jegyeinek egy jelentős részét az VIG Csoport különböző tagvállalatai birtokolják, javarészt unit-linked típusú eszközalapokban meglévő befektetésként.

Társaság által követett foglalkoztatáspolitiká

A munkavállalók feladataik ellátásához szükséges mértékben a Társaság által finanszírozott oktatásokon vehetnek részt. Ilyenek a szakmai továbbképzések, új ismeretek elsajátítása és készségek fejlesztése, angol nyelvtanítás. A Társaság folyamatosan törekszik az optimális munkakörnyezet kialakítására és rugalmas munkavégzésre (pl.: hibrid működési modell, otthoni-irodai munkavégzés bevezetése), mely hozzájárul a hatékonyabb munkavégzéshez, és támogatja a munka és magánélet közötti egyensúly megteremtését. A Társaság hangsúlyt helyez a visszatérő kismamák teljes vagy részmunkaidős foglalkoztatási lehetőségekkel történő ismételt munkába állítására.

A tevékenégi körben, működésben tervezett változások 2024-ben

A Társaság 2023 novemberében elindította első zártvégű befektetési alapját a VIG Robotok Kora Hozamvédezt Zártvégű Befektetési Alapot, melyet 2024 folyamán a Budapesti Értéktőzsdére kíván bevezetni, hogy a befektetési jegy tulajdonosa jogosult legyen arra, hogy Befektetési Jegyek Budapesti Értéktőzsdére történő bevezetését követően az Alap Futamideje során a Befektetési Jegyeket tőzsdei forgalomban, befektetési szolgáltató közreműködésével, piaci áron értékesítse. Társaságunk folyamatosan figyelemmel kíséri a piaci trendeket, igyekszik ügyfeleink igényeinek a lehető legmagasabb szinten megfelelni.

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

A mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés időpontja között a mérlegre, illetve az eredményre lényeges befolyású esemény nem történt.

A vállalkozás folytatásának elve érvényesül

A Társaság tevékenységével kapcsolatos az ár-, hitel-, kamat-, likviditás- és cash-flow kockázatok bemutatása

Árkockázat: a Társaság fő bevételi forrása a befektetési alapok kezelése. A befektetési alapok árazásánál folyamatosan nyomon követjük a piaci trendeket, illetve a szabályzó környezet elvárásait. Úgy véljük, hogy a jelenlegi díjszabásunk megfelelő, jelentős változtatásokat nem tervezünk a közeljövőben.

Kamatkockázat: ilyen típusú kockázat a Társaságot a kamatozó típusú befektetésein keresztül érintheti, azonban jelenleg a portfólió modified durationje 0,74 év, ami azt jelenti, hogy egy százalékos kamatváltozás mindössze 0,74%-kal módosítja a befektetések értékét. Ez alapján elmondható, hogy a kamatkockázat rendkívül alacsony.

Likviditási és cash-flow kockázat: Társaságunk likviditási helyzete stabil, likviditási mutatói megfelelőek. Legjelentősebb pénzkiáramlással járó tranzakció minden évben az osztalékfizetés. Az osztalék mértékének/időzítésének megállapításakor a Társaság figyelemmel van a várható jövőbeni likviditási helyzetére, különös tekintettel a megfelelő mértékű likvid szavatoló tőke szükségletére.

A Társaság Kockázatkezelési szabályzatában határozza meg az ügyfelei kockázatainak (piaci/hitel, likviditási és működési) folyamatos figyelemmel kísérésére, bármikor elvégezhető mérésére, ellenőrzésére és kezelésére vonatkozó részletes szabályokat, elveket, valamint a partnerkockázatok és a tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kockázatának figyelembevételére vonatkozó szabályokat.

2023.12.31-én a Társaság befektetési portfólióját az eszközök (piaci értéken számított) 8%-át kitevő bankszámlapénzen kívül forintban denominált, magyar diszkontkincstárjegyek (41%) és forintban denominált, magyar államkötvények (45%) alkották, ezért a portfólió hitelkockázata a Magyar Állam hitelkockázatával megegyező, melyet átlagosan BBB hitelminősítés jellemez. A portfólió több, mint 84%-át kitevő eszköz éven belüli lejáratú, a portfólió likviditási kockázata a fentiek alapján alacsony. A fennmaradó 6%-ot az Társaság által kezelt befektetési alapok befektetési jegyei teszik ki, amelyeket halasztott bónuszfizetés vagy kezdőtőke lejegyzés céljából tart a Társaság.

Egyéb

A Társaság nem vásárolt vissza saját részvényeket.

Kutatást és kísérleti fejlesztést a Társaság nem folytat.

A Társaságnak tevékenységéből adódóan környezetvédelmi és veszélyes hulladékkal kapcsolatos kötelezettsége nincs, ilyen célból céltartalékot nem képzett.

A Társaság a székhelyén kívül az alább felsorolt helyeken rendelkezik telephellyel 2023.12.31-én:

1082 Budapest, Baross utca 1.

A Társaság fiókteleppel nem rendelkezik.

Budapest, 2024. április 4.

Kocsis Bálint
adminisztrációs vezérigazgató h

Kadocsa Péter
elnök-vezérigazgat

**LÉPJEN
KAPCSOLATBA
VELÜNK!**

- @ alapkezelo@am.vig
- 🌐 www.vigam.hu
- 📍 1091 Budapest, Üllői út 1.
- ☎ +36 1 477 4810

VIG
A L A P K E Z E L Ő
M A G Y A R O R S Z Á G