

VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló 2023. december 31.

Budapest, 2024. április 26.

Kocsis Bálint
adminisztrációs vezérigazgató-helyettes

Kadocsa Péter
elnök-vezérigazgató

Jelen dokumentum sajátkezű aláírás képet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással és egyéb felelős személy elektronikus aláírásával ellátott dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.

MÉRLEG
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap
2023. év

Eszközök	Tárgyév	Tárgyév
	e Ft	e Ft
A) Befektetett eszközök	0	-
I.Értékpapírok	0	-
1.Értékpapírok	0	-
2.Értékpapírok értékkülönbözete	0	-
a. kamatokból, osztalékokból	0	-
b. egyéb	0	-
B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)	14 521 620	17 848 138
I. Követelések	122 636	50 534
1. Követelések	122 636	50 534
2. Követelések értékvesztése(-)	0	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	-
II. Értékpapírok	14 184 764	17 000 765
1. Értékpapírok	15 461 940	17 644 784
2.Értékpapírok értékelési különbözete	-1 277 177	- 644 019
a.) kamatokból, osztalékokból	154 337	139 266
b.) egyéb	-1 431 514	- 783 285
III. Pénzeszközök	214 220	796 839
1. Pénzeszközök	214 220	796 839
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	-
C) Aktív időbeli elhatárolások	411	-
1. Aktív időbeli elhatárolás	411	-
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	-
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	814 407	360 153
Eszközök összesen (A+B+C+D)	15 336 437	18 208 291
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	15 312 091	17 894 707
I.Indulótőke	11 417 872	11 966 256
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	50 843 647	30 205 676
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	39 425 776	18 239 420
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	3 894 220	5 928 451
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-813 604	- 946 915
2. Értékelési különbözet tartaléka	-462 770	- 283 866
3. Előző év(ek) eredménye	6 330 656	5 170 594
4. Üzleti év eredménye	-1 160 062	1 988 638
F) Céltartalékok	-	-
G) Kötelezettségek (I.+II.)	20 803	309 275
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	20 803	309 275
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H) Passzív időbeli elhatárolások	3 543	4 309
Források összesen (E+F+G+H)	15 336 437	18 208 291

Budapest, 2024. április 26.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap 2023. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	2 733 111	3 743 782
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	3 714 378	1 552 710
III. Egyéb bevételek	105	477
IV. Működési költségek	170 560	194 570
V. Egyéb ráfordítások	8 341	8 341
VI. Fizetett, fizetendő hozamok		
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	-1 160 062	1 988 638

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Budapest, 2024. április 26.

**VIG BONDMAXX TOTAL RETURN KÖTVÉNY
BEFEKTETÉSI ALAP
- Kiegészítő melléklet -
2023. évi Éves beszámolóhoz**

I. Általános rész

A Társaság bemutatása

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

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

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

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-78/2023 sz. határozata alapján 2023. március 16-án az Alap neve megváltozott VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alapra.

Az Alap 2021. január 1. óta megfelel az Európai Értékpapír-piaci Hatóság sikerdíj ajánlásának (ESMA 34-39-992), hozamkorlátot alkalmaz a sikerdíj elszámolás alapjaként.

Az Alap 2021. március 10-e óta az SFDR Rendelet 6-os cikke szerinti, az Alapkezelő az Alap befektetési döntéshozatali folyamataiba integrálta a fenntarthatósági kockázatokat.

2023. március az Alap hivatalos dokumentumaiban beépítésre kerültek az ESMA sikerdíj számítás módszertan irányelvnek való megfeleltetés. A fenti változás nem érintette az alap befektetési politikáját.

2023-ban az Alap befektetési politikájába, jogszabályi változások miatt a következő módosítás került be: Az Alap eszközeinek legalább 80%-át külföldi eszközökbe fekteti. Az Alap befektetési politikájában az új sorozatok hozamkorlátjainak meghatározása miatt történt kiegészítés, ez azonban nem érintette érdemben a befektetési politikát.

Az Alap kezelését a VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. (továbbiakban: az "Alapkezelő") végzi (Székhely: 1091 Budapest, Üllői út 1., honlap: <https://www.vigam.hu/>).

Az Alap az üzleti évről mérleget és eredménykimutatást készít a 215/2000. Kormányrendelet által előírt tagolás szerint.

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

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

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

A könyvviteli szolgáltatás irányításáért, vezetéséért és az éves beszámoló összeállításáért felelős személy neve, regisztrációs száma, anyja neve, születési helye (Sztv. 88§ (9) pont):

Név: Móricz Ildikó Eszter
Regisztrációs száma: 210159
Anyja neve: Negyedes Ildikó Tünde
Születési helye: Budapest

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

Az éves jelentés könyvvizsgálatára vonatkozó információk:

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

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

Az alap bemutatása

Az Alap egy teljes hozam (total return) típusú befektetési alap, amelynek célja, hogy aktív portfóliókezeléssel olyan kötvény típusú eszközökből álló portfóliót hozzon létre, amely 3 éves időtávon a befektetők számára a referenciamutatónál magasabb évesített tőkenövekedést ér el. E célját elsősorban a globális kötvénypiacokon történő eszközallokációval kívánja elérni. Az alap kizárólag kötvény típusú eszközökbe fektet. Az alap befektetési univerzumának fókuszában fejlett piaci államkötvények, fejlett piaci vállalati kötvények, helyi devizás feltörekvő piaci állampapírok és keménydevizás feltörekvő piaci állam- és vállalati kötvények állnak. Az alap hozamának elsődleges forrása a kötvény típusú eszközosztályok közötti eszközallokáció. Az eszközallokáció alapja az „investment clock” megközelítés, amely a gazdasági adatok elemzésével a nagy régiók növekedési cikluson belüli helyzetét határozza meg. Ez egészíti ki a reálkamatok és inflációs várakozások várható mozgásának előrejelzése, amely szintén rendkívül fontos a kötvénypiacok közti allokáció szempontjából. A portfóliómenedzserek ezek alapján hozzák meg az allokációs döntéseket, az éppen aktuális gazdasági ciklusban a tapasztalatok és a várakozások alapján a legjobban teljesítő kötvény eszközosztályt felül súlyozva. A befektetési folyamat során a portfóliókezelők a teljes alap és az egyes kötvénypiacokon felvett kitétségek kamat- és hitelkockázatát a befektetési cél elérése érdekében optimalizálják.

Számviteli politika

Az eszközök és források értékelésére a Számviteli Törvény és a Kormányrendelet tételes előírásokat tartalmaz, amelyektől nem térünk el. Az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulni. Értékpapírok: A befektetési alap eszközeit negyedévek végén a letétkezelő által meghatározott piaci értékre kell beértékelni.

Év közben tényleges beszerzési áron kell nyilvántartani a befektetett eszközöket, valamint a forgóeszközök között bemutatott értékpapírokat;

Ha az értékpapírt az értékpapírtőzsdén jegyzi vagy forgalmazzák, azt a forgalommal súlyozott tőzsdei átlagárfolyamon, a tőzsdén nem, de a nyilvános értékpapír-forgalomban forgalmazott értékpapírt a napi (záró) árfolyamon kell a nettó eszközérték kiszámításánál figyelembe venni.

Egyéb értékpapírok értékelési módszere az Alapok kezelési szabályzatában megtalálható.

Negyedév végi (és év végi) beértékeléskor az értékpapírok piaci értékének és az értékpapír beszerzési értéke, valamint - a korábbi értékelések alapján elszámolt és nyilvántartott - értékkülönbözete együttes értékének különbségét az értékkülönbözettel és a tőkeváltozással (tőkenövekménnyel) szemben kell elszámolni.

Az Alapok és az Alapkezelő közötti elszámolások (kezelési költség felszámítása, kezelési költség pénzügyi rendezése) a befektetési alap és az alapkezelő könyvviteli nyilvántartásaiban - egymástól elkülönítetten - egyidejűleg könyvelendők.

Származékos ügyletek: A negyedévek végén nyitott származékos ügyletek piaci értékét a származékos ügyletek beértékelési különbsége soron kell elszámolni az értékelési különbség tartalmával szemben. A nyitott származékos ügyletek beértékelését negyedévente el kell végezni.

Követelések és források: Könyv szerinti értéken tartjuk nyilván a követeléseket; a pénzeszközöket; a saját tőkét; a céltartalékokat; a kötelezettségeket; az aktív és passzív időbeli elhatárolásokat.

A külföldi pénzügyi értékre szóló követelések és kötelezettségek, valamint a valutakészletek és devizabetétek piaci értékének meghatározásánál az MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamnak

az értékelés napján érvényes értékét kell alapul venni – könyv szerinti értékről piaci értékre történő beértékelése szintén negyedévente végzendő.

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

II. Kiegészítések a Mérleghez

A) Befektetett eszközök

Az Alap 2023.12.31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

B) Forgóeszközök

A **Követelések** értéke a mérleg fordulónapján **50.534 eFt**, ami áthúzódó befektetési jegy forgalmazásból és származékos ügyletek egyéb követeléseiből származik.

adatok eFt-ban

Követelések	2022	2023	Vált.	Vált.%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	25 504	37 232	11 728	46%
Osztalékkövetelés	22 603	0	-22 603	-100%
FX ügyletből eredő követelés	0	11 483	11 483	0%
Származékos ügyletek egyéb követelése	74 529	1 819	-72 710	-98%
Összesen:	122 636	50 534	-72 102	-59%

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

adatok eFt-ban

Értékpapírok	2022	2023	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	15 461 940	17 644 784	2 182 843	14%
Értékpapírok értékelési különbözete kamatból	154 337	139 266	-15 071	-10%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értékítéletről	-1 431 514	-783 285	648 229	-45%
Értékpapírok összesen:	14 184 764	17 000 765	2 816 001	20%

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

Az értékelési különbözet összege a beszerzési érték és a 2001. évi CXX. Törvény, a 215/2000. számú Kormányrendelet, valamint az Alap mindenkor érvényes Tájékoztatója által meghatározott értékelés szerinti piaci érték különbözetének eredménye.

Az értékesített értékpapírok könyv szerinti kivezetési értéke a FIFO módszerrel került meghatározásra. A kamatokból származó értékelési különbözet az egyes kamatszelvénnyel rendelkező értékpapírok esedékes kamatszelve alapján 2023.12.31-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A **Pénzeszközök értéke** 2023. december 31-én **796 839 eFt** volt, amely a Letétkezelőnél vezetett következő számlákból tevődik össze:

adatok eFt-ban

Számla típusa	2022	2023	Vált.	Vált.%
HUF	11 977	76 502	64 525	539%
EUR	88 116	236 852	148 736	169%
USD	80 709	304 414	223 705	277%
GBP	672	152 999	152 327	22668%
CAD	-	9 669	9 669	0%
AUD	-	3 905	3 905	0%
PLN	28 360	6 060	-22 300	-79%
RON	4 386	6 438	2 052	47%
Összesen:	214 220	796 839	582 619	272%

C) Aktív időbeli elhatárolások

Az Alapnak aktív időbeli elhatárolása 2023. év végén nem volt.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az Alap eszközei között **származtatott ügyletek** is szerepelnek. Ezek év végi beértékelési különbözetének nettó értéke látható a D) soron, ami az idei évben **360 153 eFt** volt.

adatok Ft-ban

Ügylet típusa	Kötésnap	Lejárat	ért. napja	Kötési árfolyam	Piaci árfolyam	Beértékelés
Deviza határidő Eladás	2023.12.13	2024.04.15	2023.12.29	386,79	389,57	- 16 356 362
Deviza határidő Eladás	2023.12.13	2024.04.15	2023.12.29	387,00	389,57	- 15 890 451
Deviza határidő Eladás	2023.12.13	2024.04.15	2023.12.29	386,79	389,57	- 10 517 923
Deviza határidő Vétel	2023.07.10	2024.01.31	2023.12.29	89,00	88,44	- 4 136 779
Deviza határidő Eladás	2023.12.07	2024.02.12	2023.12.29	233,93	237,55	- 2 825 244
Deviza határidő Eladás	2023.12.14	2024.04.18	2023.12.29	445,75	446,52	- 2 108 838
Deviza határidő Eladás	2023.12.07	2024.04.11	2023.12.29	263,18	265,07	- 1 226 679
Deviza határidő Eladás	2023.12.07	2024.02.12	2023.12.29	76,98	77,39	- 1 059 839
Deviza határidő Eladás	2023.12.13	2024.04.15	2023.12.29	387,72	389,59	- 842 472
Deviza határidő Vétel	2023.12.19	2024.06.21	2023.12.29	355,89	353,89	- 210 317
Deviza határidő Vétel	2023.12.13	2024.01.31	2023.12.29	88,59	88,43	- 55 829
Deviza határidő Vétel	2023.11.20	2024.05.22	2023.12.29	15,74	15,67	- 5 609
Futures Vétel	2023.11.28	2024.03.26	2023.12.29	96,32	102,65	69 660 068
Futures Vétel	2023.11.28	2024.03.19	2023.12.29	109,33	112,89	29 620 412
Futures Vétel	2023.11.28	2024.03.28	2023.12.29	106,41	108,77	50 025 416
Futures Vétel	2023.11.28	2024.03.19	2023.12.29	116,19	124,94	60 627 000
Deviza határidő Vétel	2023.07.18	2024.01.31	2023.12.29	86,74	88,42	2 018
Deviza határidő Vétel	2023.07.27	2024.01.31	2023.12.29	87,75	88,43	2 640
Deviza határidő Vétel	2023.07.27	2024.01.31	2023.12.29	87,90	88,43	6 215
Deviza határidő Vétel	2023.12.19	2024.09.19	2023.12.29	356,89	357,40	61 390
Deviza határidő Vétel	2023.12.19	2024.09.19	2023.12.29	356,75	357,39	71 944
Deviza határidő Vétel	2023.12.19	2024.09.19	2023.12.29	356,99	357,41	150 126
Deviza határidő Vétel	2023.12.21	2024.06.17	2023.12.29	392,13	392,97	174 449
Deviza határidő Vétel	2023.12.28	2024.09.19	2023.12.29	349,77	356,93	329 457
Deviza határidő Vétel	2023.12.19	2024.09.19	2023.12.29	356,79	357,39	692 221
Deviza határidő Vétel	2023.12.21	2024.06.17	2023.12.29	391,79	392,96	1 100 511
Deviza határidő Vétel	2023.07.27	2024.01.31	2023.12.29	87,84	88,43	1 389 886
Deviza határidő Vétel	2023.12.21	2024.06.17	2023.12.29	391,99	392,96	1 714 686
Deviza határidő Eladás	2023.12.19	2024.03.21	2023.12.29	353,88	350,20	3 904 318
Deviza határidő Vétel	2023.07.27	2024.01.31	2023.12.29	87,86	88,43	4 515 532
Deviza határidő Eladás	2023.12.19	2024.03.21	2023.12.29	353,81	350,20	16 107 141
Deviza határidő Eladás	2023.12.19	2024.03.21	2023.12.29	353,85	350,20	23 330 740
Deviza határidő Eladás	2023.12.19	2024.03.21	2023.12.29	353,74	350,19	33 177 147
Deviza határidő Eladás	2023.01.26	2024.01.19	2023.12.29	428,24	384,56	53 519 313
Deviza határidő Eladás	2023.01.17	2024.01.19	2023.12.29	438,96	384,62	65 206 924
						360 153 212

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

adatok eFt-ban

Saját tőke	2022	2023	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	11 417 872	11 966 256	548 384	5%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	50 843 647	30 205 676	-20 637 971	-41%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	39 425 776	18 239 420	-21 186 356	-54%
Tőkenövekmény:				
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-813 604	-946 915	-133 311	16%
Értékelési különbség tartaléka	-462 770	-283 866	178 904	-39%
Előző évek eredményből	6 330 656	5 170 594	-1 160 062	-18%
Üzleti év eredményéből	-1 160 062	1 988 638	3 148 700	-271%
Összesen:	15 312 091	17 894 707	2 582 616	17%

F) Céltartalék

Céltartalék képzésére 2023-ban nem került sor.

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

adatok eFt-ban

Kötelezettségek	2022	2023	Vált.	Vált.%
Raiffeisen Bank	515	547	32	6%
VIG. Bef. Alapkez. Zrt. (alapkez. díj, forg. jut. És sikerdíj)	10 880	29 338	18 458	170%
Aegon Towarzystwo (forg. jut.)	3 087	4 231	1 144	37%
Alfa (forg. jut.)	947	2 636	1 689	178%
OTP Bank (forg. jut.)	105	176	71	68%
CIB Bank Zrt. (forg. jut.)	207	159	-48	-23%
Budapest Bank (for. jut.)	0	21	21	0%
MBH (for. Jut)	16	1	-15	-94%
Erste Befektetési Zrt. (forg. jut.)	12	17	5	46%
KBC Securities Mo. (forg. jut.)	1	2	1	61%
FX ügyletből eredő kötelezettség	0	11 471	11 471	0%
Unicredit (forg. jut)	1 652	1 819	167	10%
PWC Könyvvizsgáló Kft. (audit díj)	0	2 500	2 500	0%
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	2 015	26 975	24 960	1239%
Származékos ügyletek egyéb kötelezettségei	1 366	229 382	228 016	16692%
Összesen:	20 803	309 275	288 471	1387%

H) Passzív időbeli elhatárolások

A **Passzív időbeli elhatárolások** összetevői az üzleti évet terhelő, de a mérleg fordulónapját követően kiszámlázásra és pénzügyi rendezésre kerülő alábbi tételek:

adatok eFt-ban

Passzív időbeli elhatárolások	2022	2023	Vált.	Vált.%
Könyvvizsgálói díj	648	625	-23	-4%
Felügyeleti díj	1 171	1 526	355	30%
Kamatelhatárolás	55	0	-55	-100%
Különadó	1 669	2 158	489	29%
Összesen:	3 543	4 309	766	22%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 18 208 291 eFt volt.

III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 1 988 638 eFt nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek bevételei	2022	2023	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	12 251	5 414	-6 837	-56%
Diszkont kincstárjegyek árnyeresége	6 956	172 508	165 552	2380%
Kamatozó kötvények ár- és árfolyamnyeresége	1 019 556	343 114	-676 442	-66%
Értékpapírok felhalmozott kamata	99 230	76 641	-22 589	-23%
Értékpapírok kapott kamata	476 439	167 613	-308 826	-65%
Származékos ügyletek nyeresége	773 516	2 930 437	2 156 921	279%
Részvények árfolyamnyeresége	0	9 252	9 252	0%
Részvények osztaléka	0	38 803	38 803	0%
Devizás eszközök és kötelezettségek pénzügyi rendezésének árfolyamnyeresége	345 163	0	-345 163	-100%
Összesen:	2 733 111	3 743 782	1 010 671	37%

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2022	2023	Vált.	Vált.%
Kötvények ár- és árfolyamvesztesége	1 910 582	640 784	-1 269 798	-66%
Diszkont papírok ár- és árfolyamvesztesége	2 561	203 800	201 239	7858%
Részvények árfolyamvesztesége	0	45 024	45 024	0%
Fizetendő opciós díj	511	4 591	4 080	798%
Devizás eszközök és kötelezettségek pénzügyi rendezésének árfolyamvesztesége	0	43 242	43 242	0%
Fizetendő kamatok	12 624	2 202	-10 422	-83%
Származékos ügyletek vesztesége	1 788 100	613 067	-1 175 033	-66%
Összesen:	3 714 378	1 552 710	-2 161 668	-58%

Pénzügyi műveletek között lévő **származékos ügyletek évközi realizált eredménye** 2023-ban összesítve **2 317 370 eFt** nyereség volt, mely ügylettípusonként az alábbiak szerint alakult:

adatok eFt-ban		
Származékos ügylet típusok	Nyereség	Veszteség
Határidős pozíció napi elszámolás	1 264 690	1 455 071
Deviza határidő zárás	2 866 639	350 364
Furures zárás	12 364	20 888
Összesen:	4 143 693	1 826 323

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban				
Működési költségek	2022	2023	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	118 864	127 255	8 391	7%
Letétkezelői díj	3 170	3 185	15	0%
Könyvvizsgálói díj	3 240	3 125	-115	-4%
Felügyeleti díj	5 849	5 843	-6	0%
Bankköltség	337	249	-88	-26%
Főforgalmazói jutalék	8 345	8 393	48	1%
Forgalmazói jutalék	29 823	25 132	-4 691	-16%
Sikerdíj	0	15 208	15 208	0%
Ügynöki jutalékok	446	4 333	3 887	871%
Megbízási díj	486	1 847	1 361	280%
Összesen:	170 560	194 570	24 010	14%

Az Alap 2023-ban **Egyéb bevételként 476 e Ft** büntető jutalékot és **1 e Ft** kerekítési különbözetet számolt el. **Egyéb ráfordításként 8 341 eFt** értékben a befektetési alap különadója merült fel.

A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.

Az alapnak nem volt kapott, ill. adott fedezete, biztosítéka, óvadéka, garancia- és kezességvállalása.

Az Alapkezelő nem vállal ígéretet hozam, illetve tőke megóvására.

IV. Egyéb információk

Az Alap Portfólió jelentését a **2. sz. melléklet** tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 2023.12.31-re készült.

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

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

Ennek lehetséges okai a következők:

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

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

A napi elszámolású ügyletek miatt is keletkezhet -és a 2023-as év folyamán keletkezett is- eltérés, mivel a Portfóliójelentésben a mérlegfordulónapon mozgott ügyletek jelennek meg elszámoló áron beértékelve, viszont a Mérlegben és a Kiegészítő melléklet tábláiban az összes nyitott származékos ügylet napi elszámolásaiból adódó eredményt mutatjuk be.

Az értékpapírok összetételét és beértékelését részletező 1. sz. melléklet 2023. december 31-i árfolyamon mutatja a papírokat, illetve a mérleg fordulónap és az éves jelentés összeállítása között ismertté vált, fordulónapra vonatkozó legfrissebb árfolyam-információkat is tartalmazza.

A nettó eszközérték kalkulációt tartalmazó 2. sz. melléklet az utolsó olyan kereskedési napra készült, melyre nettó eszközérték kalkulációt számítottak (2023. december 29.), így a két nyilvántartásban eltérés mutatkozik az alap esetén, de az aktuális árfolyam-információk a rendelkezésre állásukat követően a hivatalos nettó eszközértékben is megjelennek.

Budapest, 2024. április 26.

Cash-flow kimutatás
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap
2023. év

Megnevezés	2022	2023
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	-1 160 062	1 988 638
2 Elszámolt amortizáció +	0	0
3 Elszámolt értékvesztés és visszaírás +/-	0	0
4 Elszámolt értékelési különbözet +/-	0	0
5 Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +/-	0	0
6 Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-	0	0
7 Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-	0	0
8 Befektetett eszközök állományváltozása +/-	0	0
9 Forgóeszközök állományváltozása -/+	7 483 767	-2 110 742
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	-20 672	288 472
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-411	411
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-4 197	766
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	6 298 424	167 545
14 Ingatlanok beszerzése -	0	0
15 Ingatlanok eladása +	0	0
16 Befolyt bérleti díjak +	0	0
17 Értékpapírok beszerzése -	0	0
18 Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
19 Kapott hozamok +	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás	0	0
20 Befektetési jegy kibocsátás +	-72 478 512	-20 637 971
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	58 904 595	21 053 044
23 Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24 Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25 Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26 Hitel és kölcsön után fizetett kamat -	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás	-13 573 917	415 073
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	-7 275 493	582 618

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Adatok Ft-ban

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték (kamat)	Egyéb értékelési különbözet
iShares USD Corp Bond UCITS ETF összesen	USD	iShares USD Corp Bond UCITS ETF	22 500	825 604 036	814 177 305	- 11 426 731			-	- 11 426 731
iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF összesen	USD	iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF	347 000	697 321 089	681 376 806	- 15 944 283				- 15 944 283
iShares USD TIPS UCITS ETF összesen	USD	iShares USD TIPS UCITS ETF	19 600	1 574 984 801	1 591 560 603	16 575 803				16 575 803
VIG Fejlett Piaci Rövid Kötvény E sorozat összesen	EUR	VIG Fejlett Piaci Rövid Kötvény Alap	372 000	143 100 960	144 755 198	1 654 238				1 654 238
VIG Fejlett Piaci Rövid Kötvény U sorozat összesen	USD	VIG Fejlett Piaci Rövid Kötvény Alap	10 000	3 696 100	3 566 039	- 130 061				- 130 061
VIG Feltörekvő Európa Kötvény UI sorozat összesen	USD	VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	100 000	29 394 000	31 343 466	1 949 466				1 949 466
Befektetési jegyek összesen:			871 100	3 274 100 986	3 266 779 417	- 7 321 569				- 7 321 569
ACGB 1,5% 06/21/31 összesen	AUD	Ausztrál Állam	950 000	201 297 470	190 332 291	- 10 965 179	0,041 %	91 825	91 825	- 11 057 003
BCRBK 7,625% 05/19/27 EUR visszahívható2026 összesen	EUR	Banca Comerciala Romana SA	800 000	296 696 000	338 139 584	41 443 584	4,7083 %	14 417 945	14 417 945	27 025 639
BTPS 5 09/01/40 összesen	EUR	Olasz Állam	700 000	302 826 370	301 182 290	- 1 644 080	1,6621 %	4 453 530	4 453 530	- 6 097 611
CAN 5,75% 06/01/33 összesen	CAD	Kanadai Állam	550 000	185 107 761	174 676 077	- 10 431 684	0,4713 %	677 692	677 692	- 11 109 375
CORDIA 4% 11/07/26 összesen	HUF	CORDIA International Ingatlanfejlesztő Zrt	250 000 000	233 534 750	230 077 000	- 3 457 750	0,5918 %	1 479 500	1 479 500	- 4 937 250
DB 1,375% 09/03/26 visszahívható 2025 összesen	EUR	Deutsche Bank	500 000	183 056 630	184 296 321	1 239 691	0,4471 %	855 705	855 705	383 987
DBR 0 1/2 08/15/27 összesen	EUR	Német Állam	1 450 000	552 870 400	527 962 138	- 24 908 262	0,1885 %	1 046 233	1 046 233	- 25 954 495
FRGB 2055/02 4 00% összesen	EUR	Francia Állam	1 200 000	513 720 257	555 016 607	41 296 351	2,7322 %	12 549 978	12 549 978	28 746 373
KSA 5 1/4 01/18/50 összesen	USD	Szaud-Arábia	500 000	192 510 731	173 919 289	- 18 591 442	2,3917 %	4 142 903	4 142 903	- 22 734 345
MFB 2025/06/24 1,375% EUR összesen	EUR	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	1 300 000	488 417 576	480 761 307	- 7 656 269	0,7138 %	3 551 969	3 551 969	- 11 208 238
MOL 2027/10/08 1,5% összesen	EUR	MOL Nyrt.	1 800 000	662 786 448	628 773 337	- 34 013 111	0,3443 %	2 372 241	2 372 241	- 36 385 352
MVMHU 2027/11/18 0,875% EUR összesen	EUR	MVM Energetika ZRt.	2 000 000	721 924 102	656 297 746	- 65 626 356	0,1028 %	786 996	786 996	- 66 413 352
NETHER 0 3/4 07/15/27 összesen	EUR	Holland Állam	750 000	291 381 215	274 726 852	- 16 654 362	0,3463 %	994 175	994 175	- 17 648 538
OTP HB 2,875% 07/15/29 visszahívható 2024 összesen	EUR	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	1 750 000	582 904 569	655 807 883	72 903 314	1,3275 %	8 892 458	8 892 458	64 010 857
QATAR 4,817 03/14/49 összesen	USD	Katari Állam	500 000	190 106 350	171 552 411	- 18 553 939	1,4183 %	2 456 779	2 456 779	- 21 010 718
ROMANI USD 2033/01/17 7,125% összesen	USD	Román Állam	500 000	182 044 130	192 853 621	10 809 491	3,226 %	5 588 077	5 588 077	5 221 414
ROMGB 2036/04/28 4,25% összesen	RON	Román Állam	3 125 000	189 784 256	206 489 794	16 705 538	2,8682 %	6 897 125	6 897 125	9 808 414
TAKAHB 1,75% 12/22/26 összesen	HUF	Takarék Jelzálogbank Nyrt. (ex FHB)	250 000 000	210 912 500	212 044 750	1 132 250	0,043 %	107 500	107 500	1 024 750
UAE 4,05% 07/07/32 összesen	USD	Egyesült Arab Emírségek	1 500 000	511 550 984	523 481 060	11 930 076	1,9463 %	10 114 143	10 114 143	1 815 934
UKRAIN 2031/05/21 6,876% USD összesen	USD	Ukrán állam	1 750 000	450 819 505	140 412 132	- 310 407 373	0,00 %	-	-	- 310 407 373
UKRAIN 4 3/8 01/27/32 összesen	EUR	Ukrán állam	1 250 000	404 084 050	98 771 594	- 305 312 456	0,00 %	-	-	- 305 312 456
UKT 0 7/8 10/22/29 összesen	GBP	Egyesült Királyság	600 000	231 892 070	231 116 389	- 775 681	0,1673 %	441 863	441 863	- 1 217 544
UKT 4,5% 12/07/42 összesen	GBP	Egyesült Királyság	1 000 000	436 899 875	465 312 083	28 412 209	0,2951 %	1 299 001	1 299 001	27 113 208
US Treasury 08/15/29 1,625% összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	1 300 000	461 888 162	403 751 742	- 58 136 420	0,6094 %	2 744 567	2 744 567	- 60 880 987
USGB 2025/03 3,875% összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	1 500 000	507 778 237	520 286 190	12 507 953	0,974 %	5 061 488	5 061 488	7 446 465
USGB 2026/04 0,75% összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	1 400 000	528 478 935	449 476 938	- 79 001 997	0,1257 %	609 665	609 665	- 79 611 662
USGB 2027/03 2,5% összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	1 000 000	338 256 795	333 433 257	- 4 823 539	0,6284 %	2 177 029	2 177 029	- 7 000 568
Kamatkozó papírok összesen:			529 675 000	10 053 530 126	9 320 950 684	- 732 579 442		93 810 385	93 810 385	- 826 389 827
BTF 0 04/17/24 összesen	EUR	Francia Állam	2 800 000	1 013 336 689	1 060 460 602	47 123 913		19 629 415	19 629 415	27 494 498
BTF 0 07/10/24 összesen	EUR	Francia Állam	810 000	300 996 608	304 415 058	3 418 450		959 275	959 275	2 459 175
OBL 0 10/10/25 összesen	EUR	Német Állam	550 000	196 802 285	202 186 788	5 384 503		4 452 564	4 452 564	931 939
RATB 0 01/25/24 összesen	EUR	Oszták Állam	2 000 000	743 308 666	763 856 629	20 547 963		11 896 920	11 896 920	8 651 043
UKTB 0% 05/20/24 összesen	GBP	Egyesült Királyság	1 025 000	442 257 574	442 556 627	299 052		1 665 896	1 665 896	- 1 366 843
US T-Bill 10/31/24 összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	4 925 000	1 620 450 649	1 639 558 514	19 107 866		6 851 405	6 851 405	12 256 461
Diszkont papírok összesen:			12 110 000	4 317 152 471	4 413 034 218	95 881 747			45 455 474	50 426 273
Total:			542 656 100	17 644 783 584	17 000 764 320	- 644 019 264		93 810 385	139 265 859	- 783 285 123

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfólió jelentés

értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap, 1111-431
Alapkezelő neve:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Alapdeviza:	HUF
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2023.12.29 0:00
Saját tőke:	17 896 917 142 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	1,585637	1 099 911 082	1 744 059 708 HUF
C	CZK	0,920677	100 000	92 068 CZK
E	EUR	0,870648	3 345 063	2 912 372 EUR
I	HUF	1,686182	6 901 562 849	11 637 291 048 HUF
L	PLN	0,880497	19 152	16 863 PLN
P	PLN	1,134011	15 882 188	18 010 576 PLN
R	HUF	1,390839	832 769 824	1 158 248 749 HUF
U	USD	0,882435	2 139 142	1 887 654 USD

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:				0	0,00%
		Hitelező	Futamidő	0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				98 746 025	100,00%
Atmenő befektetési jegy visszaváltás				26 639 310	26,98%
Egyéb kötelezettség				35 483 219	35,93%
Könyvvizsgálói díj				3 126 338	3,17%
Vezető forgalmazó díja				2 153 799	2,18%
PSZÁF díj				1 492 155	1,51%
Letétkezelői díj				267 400	0,27%
Vagyonkezelői díj				14 039 735	14,22%
Sikerdíj				15 208 412	15,40%
Befektetési jegy visszaváltás				335 657	0,34%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
			Kötelezettség össz.:	98 746 025	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				796 838 733	4,43%
számla		deviza	egyenleg	érték	%
BondMaxx Alap számla - óvakéki Rafi USD				247 568 917	1,38%
BondMaxx Alap számla - óvakéki Rafi EUR				232 204 239	1,29%
BondMaxx Alap Befszámla - Raiffeisen				76 502 380	0,43%
BondMaxx Alap EUR - Raiffeisen				4 646 486	0,03%
BondMaxx Alap GBP - Raiffeisen				11 197 593	0,06%
BondMaxx Alap PLN - Raiffeisen				6 060 394	0,03%
BondMaxx Alap RON - Raiffeisen				6 438 320	0,04%
BondMaxx Alap USD - Raiffeisen				56 845 382	0,32%
BondMaxx Alap EUR - Citi				-54	0,00%
BondMaxx Alap AUD - Raiffeisen				3 904 534	0,02%
BondMaxx Alap CAD - Raiffeisen				9 668 836	0,05%
BondMaxx Alap számla - óvakéki Rafi GBP				141 801 706	0,79%
II/2. Egyéb követelés:				51 206 626	0,28%
Bankszámlák kamata				672 694	0,00%
Atmenő befektetési jegy jegyzés				6 190 994	0,03%
Egyéb követelés				13 302 013	0,07%
Befektetési jegy jegyzés				31 040 925	0,17%
II/3. Lekötött bankbetétek					%
		Bank	Futamidő		%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:					%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%

II/4. Értékpapírok:	ISIN	Devizanem	Mennyiség	16 999 509 421	94,45%
II/4.1. Állampapírok:				10 346 988 246	57,49%
II/4.1.1. Kötvények:					%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:					%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:				10 346 988 246	57,49%
ACGB 1,5% 06/21/31	AU0000047003	AUD	950 000	190 313 926	1,06%
BTF 0 04/17/24	FR0127921064	EUR	2 800 000	1 060 460 602	5,89%
BTF 0 07/10/24	FR0127921312	EUR	810 000	304 415 058	1,69%
BTPS 5 09/01/40	IT0004532559	EUR	700 000	301 108 605	1,67%
CAN 5,75% 06/01/33	CA135087XG49	CAD	550 000	174 630 926	0,97%
DBR 0 1/2 08/15/27	DE0001102424	EUR	1 450 000	527 947 152	2,93%
FRGB 2055/02 4,00%	FR0010171975	EUR	1 200 000	554 916 472	3,08%
KSA 5 1/4 01/16/50	XS1936302949	USD	500 000	173 893 999	0,97%
NETHER 0 3/4 07/15/27	NL0012171458	EUR	750 000	274 715 082	1,53%
OBL 0 10/10/25	DE0001030716	EUR	550 000	202 186 788	1,12%
QATAR 4.817 03/14/49	XS1959337749	USD	500 000	171 529 373	0,95%
RATB 0 01/25/24	AT0000A33LE5	EUR	2 000 000	763 856 629	4,24%
ROMANI USD 2033/01/17 7,125%	XS2571923007	USD	500 000	192 819 497	1,07%
ROMGB 2036/04/28 4,25%	ROIJ9H39WKT4	RON	3 125 000	206 433 765	1,15%
UAE 4,05% 07/07/32	XS2492384818	USD	1 500 000	523 422 338	2,91%
UKRAIN 2031/05/21 6,876% USD	XS2010028699	USD	1 750 000	140 412 132	0,78%
UKRAIN 4 3/8 01/27/32	XS2010033343	EUR	1 250 000	98 771 594	0,55%
UKT 0 7/8 10/22/29	GB00BJMHB534	GBP	600 000	231 103 976	1,28%
UKT 4,5% 12/07/42	GB00B1VWPJ53	GBP	1 000 000	465 203 797	2,58%
UKTB 0% 05/20/24	GB00BP23N688	GBP	1 025 000	442 556 627	2,46%
US T-Bill 10/31/24	US912797HE00	USD	4 925 000	1 639 558 514	9,11%
US Treasury 08/15/29 1,625%	US912828YB05	USD	1 300 000	403 711 659	2,24%
USGB 2025/03 3,875%	US91282CGU99	USD	1 500 000	520 176 542	2,89%
USGB 2026/04 0,75%	US91282CBW01	USD	1 400 000	449 457 052	2,50%
USGB 2027/03 2,5%	US91282CEF41	USD	1 000 000	333 386 141	1,85%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				3 173 720 758	17,63%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:				2 651 426 788	14,73%
CORDIA 4% 11/07/26	HU0000359211	HUF	250 000 000	230 022 250	1,28%
MFB 2025/06/24 1,375% EUR	XS2010030752	EUR	1 300 000	480 723 986	2,67%
MOL 2027/10/08 1,5%	XS2232045463	EUR	1 800 000	628 716 839	3,49%
MVMHU 2027/11/18 0,875% EUR	XS2407028435	EUR	2 000 000	656 260 999	3,65%
OTP HB 2,875% 07/15/29 visszahívható 2024	XS2022388586	EUR	1 750 000	655 702 714	3,64%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.2.3. Külföldi kötvények:				522 293 970	2,90%
BCRBK 7,625% 05/19/27 EUR visszahívható 2026	AT0000A34CN3	EUR	800 000	338 012 195	1,88%
DB 1,375% 09/03/26 visszahívható 2025	DE000DL19VP0	EUR	500 000	184 281 775	1,02%
II/4.3. Részvények:					%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.3.2. Külföldi részvények:					%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.4. Jelzáloglevelek:				212 021 000	1,18%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett:				212 021 000	1,18%
TAKAHB 1,75% 12/22/26	HU0000653407	HUF	250 000 000	212 021 000	1,18%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.5. Befektetési jegyek:				3 266 779 417	18,15%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:				3 087 114 714	17,15%
iShares USD Corp Bond UCITS ETF	IE0032895942	USD	22 500	814 177 305	4,52%
iShares USD Short Duration Corp Bond UCITS ETF	IE00BYXYYP94	USD	347 000	681 376 806	3,79%
iShares USD TIPS UCITS ETF	IE00B1FZSC47	USD	19 600	1 591 560 603	8,84%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:				179 664 703	1,00%
VIG Fejlett Piaci Rövid Kötvény E sorozat	HU0000731963	EUR	372 000	144 755 198	0,80%
VIG Fejlett Piaci Rövid Kötvény U sorozat	HU0000732045	USD	10 000	3 566 039	0,02%
VIG Feltörekvő Európa Kötvény UI sorozat	HU0000718416	USD	100 000	31 343 466	0,17%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%

II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott mennyiség	150 220 316	0,83%
II/6.1. Származtatott ügyletek:				150 220 316	0,83%
II/6.1.1. Futures:					0,00%
LONG GILT FUTURE Mar24 Vétel			25		0,00%
US 10YR NOTE (CBT) Mar24 Vétel			24		0,00%
US 5YR NOTE (CBT) Mar24 Vétel			61		0,00%
US LONG BOND(CBT) Mar24 Vétel			20		0,00%
II/6.1.2. Forward:				150 220 316	0,83%
AUD/HUF 24.02.12 Forward Eladás			780 000	-2 825 244	-0,02%
CAD/HUF 24.04.11 Forward Eladás			650 000	-1 226 679	-0,01%
CZK/HUF 24.05.22 Forward Vétel			88 000	-5 609	0,00%
EUR/HUF 24.01.19 Forward Eladás			2 425 000	118 726 237	0,66%
EUR/HUF 24.04.15 Forward Eladás			16 320 000	-43 607 209	-0,24%
EUR/HUF 24.06.17 Forward Vétel			2 915 000	2 989 646	0,02%
GBP/HUF 24.04.18 Forward Eladás			2 750 000	-2 108 838	-0,01%
PLN/HUF 24.01.31 Forward Vétel			18 075 800	1 723 684	0,01%
RON/HUF 24.02.12 Forward Eladás			2 550 000	-1 059 839	-0,01%
USD/HUF 24.03.21 Forward Eladás			21 250 000	76 519 346	0,43%
USD/HUF 24.06.21 Forward Vétel			105 000	-210 317	0,00%
USD/HUF 24.09.19 Forward Vétel			1 780 000	1 305 138	0,01%
II/6.1.3. Opció:					%
Eszközök összesen:				17 997 775 096	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap
- Üzleti jelentés -
2023. december 31.

Gazdasági környezet

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 részvényt piac 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 szisztematikus 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 ragadósabbnak 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.

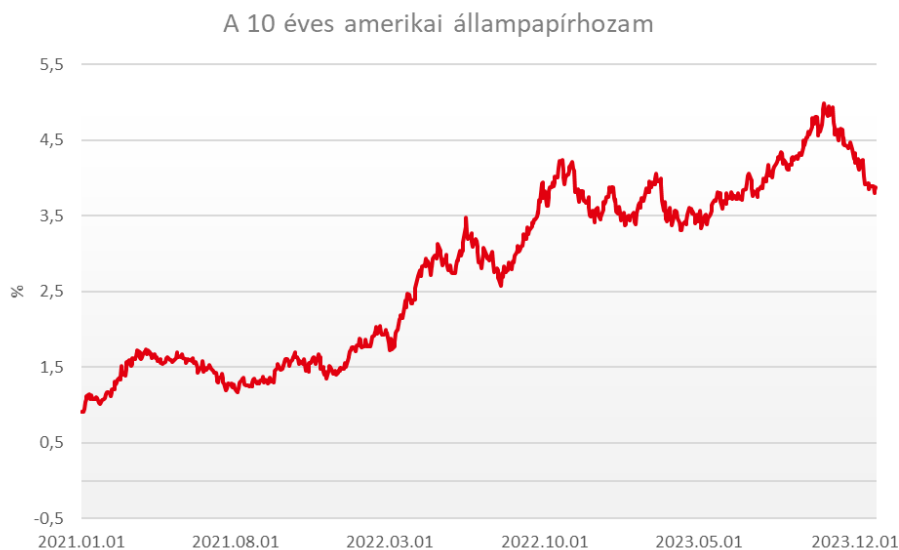
Az USA részvényt piaca komoly emelkedést mutatott ebben az időszakban, az S&P 500 16,9%-ot, a Nasdaq 31,7%-ot emelkedett, a mesterséges intelligencia sztori fűtötte technológiai szektor vezetésével. Az európai részvények is erősen teljesítettek, a DAX és az Eurostoxx50 is kiemelkedő első negyedévet zártak. 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 szigor, 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 negyedévéétől 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 részvénytőzsdék is jól teljesítettek 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.

Az Alap főbb jellemzői

Az Alap egy teljes hozam (total return) típusú befektetési alap, amelynek célja, hogy aktív portfóliókezeléssel olyan kötvény típusú eszközökből álló portfóliót hozzon létre, amely 3 éves időtávon a befektetők számára a referenciamutatónál magasabb évesített tőkenövekedést ér el. E célját elsősorban a globális kötvénypiacokon történő eszközallokációval kívánja elérni.

2023. március az Alap hivatalos dokumentumaiban beépítésre kerültek az ESMA sikerdíj számítás módszertan irányelvnek való megfeleltetés. A fenti változás nem érintette az alap befektetési politikáját.

Az Alap befektetési politikájába, jogszabályi változások miatt a következő módosítás került be: Az Alap eszközeinek legalább 80%-át külföldi eszközökbe fekteti. Az Alap befektetési politikájában az új sorozatok hozamkörülményeinek meghatározása miatt történt kiegészítés, ez azonban nem érintette érdemben a befektetési politikát.

Az alap az év során a befektetési politikájának megfelelően kiaknázta a kötvényosztályon belüli tág lehetőségeit. A hatékony portfólió kialakításának érdekében az alap tőzsdéi határidős ügyleteket is kötött, devizakitettséget csak a befektetési politikában engedélyezett mértéken belül vállalt.

A befektetési politikában 2022 őszén történt változtatás nyomán az alap a feltörekvő piacokra kisebb hangsúlyt fektet, kötvényallokációját a gazdasági ciklus mozgásával összhangban tágabb földrajzi és szektorális keretek között alakítja.

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

Vezető forgalmazó: VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

Az Alap 2023-as záró nettó eszközértéke 1,74 milliárd HUF („A” sorozat), 92,07 ezer CZK („C” sorozat), 2,91 millió EUR („E” sorozat), 11,64 smilliárd HUF („I” sorozat), 16,86 ezer PLN („L” sorozat), 18,01 millió PLN („P” sorozat), 1,16 milliárd HUF („R” sorozat) és 1,89 millió USD („U” sorozat) volt.

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.

Budapest, 2024. április 26.