

VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló 2023. december 31.

Budapest, 2024. április 26.

Kocsis Bálint
adminisztrációs vezérigazgató-helyettes

Kadocsa Péter
elnök-vezérigazgató

Jelen dokumentum sajátkezü 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 sajátkezü aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.

MÉRLEG
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap
2023. év

Eszközök	Előző év e Ft	Tárgyév e Ft
A) Befektetett eszközök	-	-
I.Értékpapírok	-	-
1.Értékpapírok	-	-
2.Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a. kamatokból, osztalékokból	-	-
b. egyéb	-	-
B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)	2 500 982	17 254 369
I. Követelések	23 933	258 887
1. Követelések	23 933	258 887
2. Követelések értékvesztése(-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. Értékpapírok	2 394 042	16 729 892
1. Értékpapírok	2 398 168	16 232 581
2. Értékpapírok értékelési különbözete	- 4 126	497 311
a.) kamatokból, osztalékokból	- 49 366	79 023
b.) egyéb	45 240	418 288
III. Pénzeszközök	83 007	265 590
1. Pénzeszközök	83 007	265 590
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-	-
C) Aktív időbeli elhatárolások	914	-
a.) aktív időbeli elhatárolás	914	-
b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	-	-
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	- 15 717	27 055
Eszközök összesen (A+B+C+D)	2 486 179	17 281 424
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	2 476 293	16 905 165
I. Indulótőke	1 220 341	15 767 983
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 885 250	16 242 251
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	664 909	474 268
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 255 952	1 137 182
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	- 509 063	- 1 204 178
2. Értékelési különbözet tartaléka	- 19 843	524 366
3. Előző év(ek) eredménye	1 534 945	1 784 858
4. Üzleti év eredménye	249 913	32 136
F) Céltartalékok	-	-
G) Kötelezettségek (I.+II.)	9 179	373 169
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	9 179	373 169
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H) Passzív időbeli elhatárolások	707	3 090
Források összesen (E+F+G+H)	2 486 179	17 281 424

Budapest, 2024.04.26.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap 2023.év

	Előző év	Tárgyév
	eFT	eFT
I. Pénzügyi műveletek bevételei	444 067	279 494
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	152 691	178 888
III. Egyéb bevételek	149	5 929
IV. Működési költségek	40 132	70 812
V. Egyéb ráfordítások	1 480	3 587
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	249 913	32 136

Budapest, 2024.04.26.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

VIG FEJLETT PIACI ÁLLAMKÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

- Kiegészítő melléklet -

2023. évi Éves beszámolóhoz

I. Általános rész

A Társaság bemutatása

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

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

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

Az Alap 2023. november 6-án letétkezelőt váltott, az új letétkezelő az ERSTE Bank Hungary Zrt.

Az Alap kezelését az 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 elnök-vezérigazgatója

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

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: Negyedés 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: Pricewaterhouse Coopers Könyvvizsgáló Kft.
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
Cégjegyzékszám: 01-09-063022
Nyilvántartásba vételi szám: 001464

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

Az alap bemutatása

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

Az Alap befektetési politikájába, jogszabályi változások miatt 2023-ban a következő módosítás került be: Az Alap eszközeinek legalább 80%-át külföldi eszközökbe fekteti.

Számviteli alapelvek

A számviteli politikában rögzített értékelési elveket alkalmazta az Alap, mely a következőket tartalmazza.

Az eszközök és források értékelésére a Számviteli Törvény és a Kormányrendelet tételes előírásokat tartalmaz, amelyektől nem térünk el. Az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulni.

Értékpapírok: A befektetési alap eszközeit negyedévek végén a letétkezelő által meghatározott piaci értékre kell beértékelni.

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

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

Egyéb értékpapírok értékelési módszere az Alapok kezelési szabályzatában megtalálhatók.

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

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

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

Követelések és források: Könyv szerinti értéken tartjuk nyilván a követeléseket; a pénzeszközöket; a saját tőkét; a 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

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

Követelések	adatok eFt-ban			
	2022	2023	Vált.	Vált.%
Áthúzódó repo és értékpapír adás-vételi ügylet	669	160 669	160 000	23916%
Származékos ügylettel kapcsolatos követelés	0	4 660	4 660	n/a
Pénzügyi fedezet	16 235	0	-16 235	-100%
Forgalmazással kapcsolatos követelés	7 029	93 558	86 529	1231%
Összesen:	23 933	258 887	234 954	982%

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

Értékpapírok	adatok eFt-ban			
	2022	2023	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	2 398 167	16 232 581	13 834 413	577%
Értékkülönbszet kamatból	-49 366	79 023	128 389	-260%
Értékkülönbszet egyéb piaci értékítéletből	45 241	418 289	373 049	825%
Összesen:	2 394 042	16 729 893	14 335 851	599%

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

Az értékkülönbszet 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 különbszetének eredménye.

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

A kamatokból származó értékelési különbszet az egyes kamatszelvénnyel rendelkező értékpapírok esedékes kamatszelvénye alapján 2023. 12. 31-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A **Pénzeszközök** értéke **265 590** e Ft, mely a következő számlákból tevődik össze:

adatok eFt-ban

Számla típusa	2022	2023	Vált.	Vált.%
AUD	592	149	-443	-75%
CAD	1 751	6 159	4 408	252%
EUR	8 251	1 553	-6 698	-81%
GBP	13 566	3 704	-9 862	-73%
HUF	3 459	229 424	225 965	6533%
USD	49 064	1 701	-47 363	-97%
Erste óvadéki USD	1 871	0	-1 871	n/a
Raiffeisen óvadéki HUF	3 200	0	-3 200	n/a
Raiffeisen óvadéki EUR	360	0	-360	-100%
Raiffeisen óvadéki USD	0	22 900	22 900	n/a
Raiffeisen óvadéki GBP	893	0	-893	-100%
Összesen:	83 007	265 590	182 583	220%

C) Aktív időbeli elhatárolások

2023. 12. 31-én az Alapnak aktív időbeli elhatárolása nem volt.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az alapnak nyitott származékos ügyletek beértékelési különbözete **27 055 e Ft** volt 2023. év végén. A nyitott ügyletek részletes táblája:

adatok e Ft-ban

Ügylet típusa	Piaci árfolyama	Piaci árfolyama	Darabszám	Értékelési különbözete
Deviza határidő Eladás	357	350	1 000 000	6 788
Futures Vétel	110	113	24	20 267
Deviza határidő Eladás	446	0	365 000	0
Összesen:				27 055

E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

adatok eFt-ban

Saját tőke	2022	2023	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	1 220 341	15 767 983	14 547 642	1192%
kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 885 250	16 242 251	14 357 001	762%
visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	664 909	474 268	-190 641	-29%
Tőkenövekmény:				
visszavásárolt bef. jegyek értékülönözetéből	-509 063	-1 204 178	-695 115	137%
értékpapírok értékelési különbözetéből	-19 843	524 366	544 209	-2743%
előző évek eredményből	1 534 945	1 784 858	249 913	16%
üzleti év eredményéből	249 913	32 136	-217 777	-87%
Összesen:	2 476 293	16 905 165	14 428 872	583%

F) Céltartalék

Céltartalék képzés 2023-ban nem volt.

G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

adatok eFt-ban				
Kötelezettségek	2022	2023	Vált.	Vált.%
VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. (forg.jutalék)	349	1 625	1 276	366%
Concorde Értékpapír Zrt	8	4	-4	-50%
Erste Bank Hungary Zrt. (letétkezelői díj)	0	784	784	n/a
Raiffeisen Bank Zrt	70	74	4	6%
CITI Bank Zrt.(letétkez.díj,trailer fee)	87	18	-69	-79%
Alfa Vienna Insurance Group Zrt.(trailer Fee)	1 993	1 764	-229	-11%
VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. (alapkezelési díj)	1 230	10 314	9 084	739%
PWC (audit díj)	0	1 427	1 427	n/a
Erste Bank Hungary zrt. (trailer fee)	466	171	-295	-63%
Unicredit Bank Zrt	110	288	178	162%
MBH Bank Nyrt.	1 809	1 070	-739	-41%
OTP Bank Rt.	119	126	7	6%
Áthúzódó repo és értékpapír adás-vételi ügylet	143	194 773	194 630	136105%
Forgalmazással kapcsolatos kötelezettség	2 795	160 731	157 936	5651%
Összesen:	9 179	373 169	363 990	3965%

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	117	1 609	1 492	1275%
Különadó	243	357	114	47%
PSZÁF díj	347	1 125	778	224%
Összesen:	707	3 091	2 384	337%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 17 281 424 e Ft

III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 32 136 e Ft nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek bevételei	2022	2023	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	6 600	22 393	15 793	239%
Diszkont értékpapírok árfolyamnyeresége	10 423	42 426	32 003	307%
Kamatozó értékpapírok árfolyamnyeresége	179 524	158 502	-21 022	-12%
Deviza beértékeléssel kapcsolatos nyereség	80 541	0	-80 541	0%
Államkötvények árában felhalmozott kamat	-1 581	-113 162	-111 581	7058%
Származékos ügyletek nyeresége	126 148	66 702	-59 446	-47%
Államkötvények kapott kamata	42 412	102 633	60 221	142%
Összesen:	444 067	279 494	-164 573	-37%

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek ráfordításai	2022	2023	Vált.	Vált.%
Diszkont papírok árfolyamvesztesége	0	443	443	0%
Nemzetközi értékpapír árfolyamvesztesége	63 912	109 835	45 923	72%
Származékos Ügyletek vesztesége	87 280	47 502	-39 778	-46%
Deviza beértékeléssel kapcsolatos veszteség	0	20 247	20 247	n/a
Fizetendő kamatok	418	299	-119	-28%
Opciós díjak	1 081	562	-519	-48%
Összesen:	152 691	178 888	26 197	17%

Pénzügyi műveletek között lévő **származékos ügyletek évközi realizált eredménye** 2023-ban összesítve **19 200 e Ft** nyereség volt, mely ügylettípusonként az alábbiak szerint alakult:

adatok e Ft-ban

Származékos ügylet típusok	Nyereség	Veszteség
Határidős pozíció napi elszámolás	43 979	3 788
Futures zárás	216 347	237 338
Összesen:	260 326	241 126

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban

Működési költségek	2022	2023	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	15 695	47 149	31 454	200%
Letétkezelői díj	1 099	2 576	1 477	134%
Könyvvizsgálói díj	584	1 784	1 200	205%
Felügyeleti díj	1 008	2 306	1 298	129%
Bankköltség	246	74	-172	-70%
Tranzakciós díj	0	174	174	n/a
Forgalmazói díjak	20 060	13 435	-6 625	-33%
Vezető forgalmai díjak	1 440	3 314	1 874	130%
Összesen:	40 132	70 812	30 680	76%

Az Alap 2023-ban **Egyéb bevételeként 268 eFt** büntető jutalékot kapott, illetve **1 eFt** kerekítést, **5 660 eFt** értékben értékpapírral kapcsolatos bevételt számolt el. **Egyéb ráfordításként** a befektetési alap különadója merült fel, **3 304 eFt** értékben, továbbá **8 eFt** értékben kerekítést, **7 eFt** értékben

értékpapírral kapcsolatos adóráfordítást, **261 eFt** értékben büntető jutalék ráfordítást fizetett, és felmerült **7 eFt** tranzakciós díj ráfordítás.

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. 29 - 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 mérleg sorok eltérhetnek a Portfóliójelentés soraitól, de természetesen a Saját tőke egyezősége mellett.

Ennek lehetséges okai a következők:

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

Az Alap esetében nemcsak a fent felsorolt, szokásos eltérések adódhatnak a Mérleg és Kiegészítő mellékletbeli, valamint a Portfóliójelentésbeli adatok között.

A napi elszámolású ügyletek miatt is keletkezhet -és a 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, míg a nettó eszközérték kalkulációt tartalmazó 2. sz. melléklet az utolsó olyan kereskedési napra, 2023.12.29-re készült melyre nettó eszközérték kalkulációt számítottak.

Budapest, 2024. április 26.

Cash-flow kimutatás
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap
2023. év

Megnevezés	2022	2022
1 Tárgyévi eredmény +/-	249 913	32 136
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 -/+	-80 081	-14 069 367
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	-709	363 990
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-899	914
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-47	2 383
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	168 177	-13 669 944
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 +	-595 394	14 357 001
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	-81 258	-504 474
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	-676 652	13 852 527
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	-508 475	182 583

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelt ár	Beértékelési különbözet	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték (kamat)	Egyéb értékelési különbözet
ACGB 1,5% 06/21/31 összesen	AUD	Ausztrál Állam	430 000	88 066 167	86 150 405	-1 915 761	0,041	41 563	1 528 195	-3 443 956
ACGB 3,75% 04/21/37 összesen	AUD	Ausztrál Állam	850 000	191 265 330	195 162 396	3 897 066	0,7275	1 457 819	19 011	3 878 055
BTPS 4.1 02/01/29 összesen	EUR	Olasz Állam	1 580 000	602 468 679	640 872 500	38 403 821	1,0027	6 064 253	-156 330	38 560 151
BTPS 5 09/01/40 összesen	EUR	Olasz Állam	650 000	261 110 136	279 669 269	18 559 133	1,6621	4 135 421	-1 520 224	20 079 657
CAN 3% 10/01/25 összesen	CAD	Kanadai Állam	600 000	146 290 005	155 600 304	9 310 299	0,7459	1 170 049	936 294	8 374 005
CAN 5,75% 06/01/33 összesen	CAD	Kanadai Állam	655 000	206 732 448	208 023 328	1 290 880	0,4713	807 069	-1 606 959	2 897 839
DB 1,75 11/19/30 visszahívható 2029 összesen	EUR	Deutsche Bank Frankfurt	2 000 000	674 140 047	667 857 702	-6 282 345	0,2008	1 537 244	411 694	-6 694 039
EU 04/04/32 3,375% összesen	EUR	Európai Unió	1 900 000	730 309 924	789 722 796	59 412 872	2,499	18 174 777	-1 064 407	60 477 279
FRGB 2055/02 4,00% összesen	EUR	Francia Állam	300 000	119 568 023	138 754 152	19 186 129	2,7322	3 137 495	-1 201 536	20 387 665
GGB 4,25% 06/15/33 összesen	EUR	Görög Állam	1 450 000	562 405 471	621 669 687	59 264 216	2,3108	12 825 656	-197 635	59 461 851
RABKAS 7,125% 01/19/26 visszahívható 2025 összesen	EUR	RAIFFEISENBANK A.S.	1 300 000	509 110 781	537 921 232	28 810 451	6,7541	33 609 347	-1 071 939	29 882 390
ROMANI EUR 2028/03/07 2,125% összesen	EUR	Román Állam	1 500 000	511 430 813	532 057 501	20 626 689	1,736	9 967 591	5 677 920	14 948 769
SPGB 2052/10/31 1,9% összesen	EUR	Spanyol Állam	2 300 000	561 915 377	612 306 984	50 391 607	0,3167	2 788 208	4 721 962	45 669 644
UKT 0 7/8 10/22/29 összesen	GBP	Egyesült Királyság	615 000	232 705 393	236 894 299	4 188 906	0,1673	452 909	-795 035	4 983 941
UKT 0,125% 01/30/26 összesen	GBP	Egyesült Királyság	700 000	272 613 255	286 788 011	14 174 756	0,0523	161 154	6 268 573	7 906 183
UKT 3,25% 01/31/33 összesen	GBP	Egyesült Királyság	450 000	181 209 473	196 486 356	15 276 882	1,3512	2 676 531	177 466	15 099 417
UKT 4,5% 12/07/42 összesen	GBP	Egyesült Királyság	1 060 000	472 785 667	493 230 808	20 445 142	0,2951	1 376 941	64 765	20 380 377
US Treasury 02/15/37 összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	1 340 000	520 375 496	517 072 391	-3 303 105	1,7813	8 269 322	-6 585 666	3 282 560
US Treasury 08/15/29 1,625% összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	410 000	124 144 009	127 337 088	3 193 079	0,6094	865 594	742 412	2 450 667
USGB 2025/01 2,5% összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	1 700 000	551 862 930	581 438 913	29 575 983	1,0394	6 121 526	6 098 185	23 477 797
USGB 2026/04 0,75% összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	3 610 000	1 150 313 959	1 159 008 389	8 694 431	0,1257	1 572 065	5 524 185	3 170 246
USGB 2028/02 2,75% összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	3 200 000	1 018 722 685	1 071 408 659	52 685 974	1,0313	11 433 074	5 870 470	46 815 503
USGB 2031/02 5,375% összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	2 750 000	1 017 876 813	1 063 759 783	45 882 970	2,0156	19 202 823	-21 208 676	67 091 646
USGB 2042/02 3,125% összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	1 980 000	609 074 815	603 637 056	-5 437 759	1,1719	8 038 662	-2 195 755	-3 242 004
USGB 2044/11/15 3% összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	4 200 000	1 247 592 999	1 212 183 028	-35 409 971	0,3791	5 516 087	285 036	-35 695 007
Kamatkozó papírok összesen:			37 530 000	12 564 090 695	13 015 013 037	450 922 342		161 403 180	721 706	450 200 636
D240124 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ	290 000 000	275 123 290	288 800 560	13 677 270	0,00	-	12 987 604	689 666
D240221 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ	685 000 000	644 260 215	678 890 485	34 630 270	0,00	-	31 209 404	3 420 866
D240430 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ	367 760 000	348 264 284	360 406 271	12 141 987	0,00	-	9 760 562	2 381 425
D240626 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ	722 770 000	686 202 072	701 409 255	15 207 183	0,00	-	8 098 642	7 108 541
D240821 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ	500 000 000	470 357 500	479 937 000	9 579 500	0,00	-	4 419 427	5 160 073
D241223 összesen	GBP	Államadósság Kezelő Központ	213 330 000	200 621 079	200 572 866	-48 213	0,00	-	140 430	-188 643
UKTB 0% 05/20/24 összesen	USD	Egyesült Királyság	375 000	161 891 483	161 910 961	19 478	0,00	-	-	19 478
US T-Bill 02/08/24 összesen	HUF	Amerikai Egyesült Államok	2 447 500	881 770 230	842 951 615	-38 818 615	0,00	-	11 685 360	-50 503 975
Diszkont papírok összesen:			2 781 682 500	3 668 490 153	3 714 879 014	46 388 861		-	78 301 430	- 31 912 569
Összesen:			2 819 212 500	16 232 580 848	16 729 892 051	497 311 203		161 403 180	79 023 135	418 288 067

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap , 1111-80
Alapkezelő neve:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő neve:	Erste Bank Hungary Zrt.
Alapdeviza:	HUF
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2023.12.29 0:00
Saját tőke:	16 902 611 828 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	I jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	2,18662	885 421 473	1 936 083 843 HUF
I	HUF	1,00564	14 882 560 578	14 966 527 985 HUF

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:				0	0,00%
	Hitelező	Futamidó		0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				352 902 862	100,00%
Értékpapír vétel				161 891 485	45,87%
Atmenő befektetési jegy visszaváltás				12 287 621	3,48%
Egyéb kötelezettség				163 064 904	46,21%
Tranzakciós díj				173 781	0,05%
Könyvvizsgálói díj				1 580 813	0,45%
PSZAF díj				1 094 552	0,31%
Letétkezelői díj				503 585	0,14%
Vagyonkezelői díj				10 727 493	3,04%
Sikerdíj					0,00%
Vezető forgalmazó díja				1 578 628	0,45%
Befektetési jegy visszaváltás					0,00%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
			Kötelezettség össz.:	352 902 862	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				265 596 659	1,54%
számla	deviza	egyenleg	érték	%	
Fejlett Piaci Államkötvény Alap - Erste óvadéki USD	USD	0,07	24	0,00%	
Fejlett Piaci Államkötvény Alap - Raiffeisen óvadéki USD	USD	66 100,00	22 899 684	0,13%	
Fejlett Piaci Államkötvény Alap - befszámla - Erste	HUF	229 430 517,00	229 430 517	1,33%	
Fejlett Piaci Államkötvény Alap - AUD befszámla - Erste	AUD	631,39	148 850	0,00%	
Fejlett Piaci Államkötvény Alap - CAD befszámla - Erste	CAD	23 559,93	6 159 508	0,04%	
Fejlett Piaci Államkötvény Alap - EUR befszámla - Erste	EUR	4 056,98	1 552 931	0,01%	
Fejlett Piaci Államkötvény Alap - GBP befszámla - Erste	GBP	8 414,72	3 704 076	0,02%	
Fejlett Piaci Államkötvény Alap - USD befszámla - Erste	USD	4 910,14	1 701 069	0,01%	
II/2. Egyéb követelés:				258 888 910	1,50%
Atmenő befektetési jegy jegyzés				1 589 468	0,01%
Egyéb követelés				165 331 326	0,96%
Befektetési jegy jegyzés				91 968 116	0,53%
II/3. Lekötött bankbetétek					%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:					%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%
II/4. Értékpapírok:				16 725 803 070	96,92%
II/4.1. Állampapírok:				15 520 290 935	89,94%
II/4.1.1. Kötvények:					%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:				2 708 202 900	15,69%
D240124	HU0000524731	HUF	290 000 000	288 701 090	1,67%
D240221	HU0000524624	HUF	685 000 000	678 658 270	3,93%
D240430	HU0000524673	HUF	367 760 000	360 101 398	2,09%
D240626	HU0000524756	HUF	722 770 000	700 817 307	4,06%
D240821	HU0000524830	HUF	500 000 000	479 520 500	2,78%
D241223	HU0000525019	HUF	213 330 000	200 404 335	1,16%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%

II/4.1.4. Külföldi állampapírok:				12 812 088 035	74,24%
ACGB 1,5% 06/21/31	AU0000047003	AUD	430 000	86 142 093	0,50%
ACGB 3,75% 04/21/37	AU3TB0000192	AUD	850 000	195 121 317	1,13%
BTPS 4.1 02/01/29	IT0005566408	EUR	1 580 000	640 737 632	3,71%
BTPS 5.09/01/40	IT0004532559	EUR	650 000	279 600 847	1,62%
CAN 3% 10/01/25	CA135087P246	CAD	600 000	155 574 578	0,90%
CAN 5,75% 06/01/33	CA135087XG49	CAD	655 000	207 969 558	1,21%
EU 04/04/32 3,375%	EU000A1G1Q17	EUR	1 900 000	789 588 249	4,58%
FRGB 2055/02 4,00%	FR0010171975	EUR	300 000	138 729 118	0,80%
GGB 4,25% 06/15/33	GR0124039737	EUR	1 450 000	621 540 920	3,60%
ROMANI EUR 2028/03/07 2,125%	XS2434895558	EUR	1 500 000	531 990 898	3,08%
SPGB 2052/10/31 1,9%	ES0000012K46	EUR	2 300 000	612 215 423	3,55%
UKT 0 7/8 10/22/29	GB00BJMH8534	GBP	615 000	236 881 575	1,37%
UKT 0,125% 01/30/26	GB00BL68HJ26	GBP	700 000	286 785 854	1,66%
UKT 3,25% 01/31/33	GB00BMV7TC88	GBP	450 000	196 451 493	1,14%
UKT 4,5% 12/07/42	GB00B1VWPJ53	GBP	1 060 000	493 116 025	2,86%
UKTB 0% 05/20/24	GB00BP23N688	GBP	375 000	161 910 961	0,94%
US T-Bill 02/08/24	US912797GM35	USD	2 447 500	842 951 615	4,88%
US Treasury 02/15/37	US912810PT97	USD	1 340 000	516 952 156	3,00%
US Treasury 08/15/29 1,625%	US912828YB05	USD	410 000	127 324 446	0,74%
USGB 2025/01 2,5%	US9128283V09	USD	1 700 000	581 358 816	3,37%
USGB 2026/04 0,75%	US91282CBW01	USD	3 610 000	1 158 957 113	6,72%
USGB 2028/02 2,75%	US9128283W81	USD	3 200 000	1 071 242 367	6,21%
USGB 2031/02 5,375%	US912810FP85	USD	2 750 000	1 063 481 592	6,16%
USGB 2042/02 3,125%	US912810QU51	USD	1 980 000	603 520 444	3,50%
USGB 2044/11/15 3%	US912810RJ97	USD	4 200 000	1 211 942 945	7,02%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				1 205 512 135	6,99%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.2.3. Külföldi kötvények:				1 205 512 135	6,99%
DB 1.75 11/19/30 visszahívható 2029	DE000DL19VS4	EUR	2 000 000	667 784 973	3,87%
RABKAS 7,125% 01/19/26 visszahívható 2025	XS2577033553	EUR	1 300 000	537 727 162	3,12%
II/4.3. Részvények:					%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.3.2. Külföldi részvények:					%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.4. Jelzáloglevelek:					%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.5. Befektetési jegyek:					%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
II/6. Határidős ügyletek:			Nvított mennyiség	6 788 527	0,04%
II/6.1. Származtatott ügyletek:				6 788 527	0,04%
II/6.1.1. Futures:					0,00%
US 10YR NOTE (CBT)Mar24 Vétel			24		0,00%
II/6.1.2. Forward:				6 788 527	0,04%
GBP/HUF 24.05.21 Forward Eladás			365 000		%
USD/HUF 24.03.11 Forward Eladás			1 000 000	6 788 527	0,04%
II/6.1.3. Opció:					%
Eszközök összesen:				17 257 077 166	100,00%

A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.

VIG Fejlett Piaci Államkötvény 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 várnál 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 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 árazták 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 célja, hogy olyan, kimondottan defenzív befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amely jellemzően fejlett piaci államkötvényekbe és azokhoz kapcsolódó tőzsdei származékos ügyletekbe fektet a lehető legnagyobb hozam elérése érdekében, árfolyamkockázat vállalása mellett.

Az Alap befektetési politikájába, jogszabályi változások miatt a következő módosítás került be: Az Alap eszközeinek legalább 80%-át külföldi eszközökbe fekteti.

Az Alap befektetési politikájával összhangban, a portfólióba külföldi, elsősorban OECD országban kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott kötvények kerültek. Az Alap a közvetlen kötvénybefektetések mellett tőzsdei határidős ügyleteken keresztül is felvett pozíciót. Az Alap összetételében történt változásokat a különböző piaci lehetőségek kiaknázásának célja, valamint a folyamatos tőkemozgások indokolták. Az alap a devizaárfolyam-kockázatot nem fedezte. Az Alap hozamára negatív hatással volt a fejlett piaci hozamok emelkedése és a forint.

A vezető forgalmazó: VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

Az Alaphoz kapcsolódó letétkezelési tevékenységet a Citibank Europe plc. Magyarországi Fióktelepe látta el 2023. november 6-ig, utána az Erste Bank Hungary Zrt vette át az Alap letétkezelését.

Az alap 2023-as záró nettó eszközértéke 1,94 milliárd HUF („A” sorozat), és 14,97 milliárd HUF („I 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.