

VIG Magyar Pénzpiaci 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 Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap
2023. év

| Eszközök | Előző év | Tárgyév |
|--|-------------------|-------------------|
| | e Ft | e Ft |
| A) Befektetett eszközök | 0 | - |
| I.Értékpapírok | 0 | - |
| 1.Értékpapírok | 0 | - |
| 2.Értékpapírok értékelési különbözete | 0 | - |
| a.) kamatokból, osztalékokból | 0 | - |
| b.) egyéb | 0 | - |
| B) Forgóeszközök (I.+II.+III.) | 18 075 989 | 28 901 870 |
| I. Követelések | 3 363 284 | 273 435 |
| 1. Követelések | 3 363 284 | 273 435 |
| 2. Követelések értékvesztése (-) | 0 | - |
| 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete | 0 | - |
| 4. Forintkövetelések értékelési különbözete | 0 | - |
| II. Értékpapírok | 10 651 612 | 21 803 917 |
| 1. Értékpapírok | 10 537 171 | 20 536 639 |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete | 114 441 | 1 267 278 |
| a.) kamatokból, osztalékokból | 140 467 | 927 465 |
| b.) egyéb | -26 026 | 339 813 |
| III. Pénzeszközök | 4 061 093 | 6 824 519 |
| 1. Pénzeszközök | 4 061 093 | 6 824 519 |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | 0 | - |
| C) Aktív időbeli elhatárolások | 1 305 | - |
| 1. Aktív időbeli elhatárolás | 1 305 | - |
| 2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-) | 0 | - |
| D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete | 40 445 | 30 826 |
| Eszközök összesen (A+B+C+D) | 18 117 739 | 28 932 696 |
| Források | eFt | eFt |
| E) Saját tőke (I.+II.) | 18 093 881 | 28 844 933 |
| I.Indulótőke | 10 012 480 | 14 774 141 |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 13 357 052 | 23 462 007 |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-) | 3 344 572 | 8 687 866 |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény) | 8 081 401 | 14 070 792 |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete | 2 238 168 | 5 027 220 |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka | 154 886 | 1 298 104 |
| 3. Előző év(ek) eredménye | 4 919 293 | 5 688 348 |
| 4. Üzleti év eredménye | 769 054 | 2 057 120 |
| F) Céltartalékok | 0 | - |
| G) Kötelezettségek (I.+II.) | 19 947 | 80 540 |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek | 0 | - |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek | 19 947 | 80 540 |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete | 0 | - |
| H) Passzív időbeli elhatárolások | 3 911 | 7 223 |
| Források összesen (E+F+G+H) | 18 117 739 | 28 932 696 |

Budapest, 2024. április 26.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap
2023. év

| | Előző év | Tárgyév |
|---|----------------|------------------|
| | eFT | eFT |
| I. Pénzügyi műveletek bevételei | 897 688 | 2 519 855 |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai | 60 257 | 282 106 |
| III. Egyéb bevételek | 5 | 118 |
| IV. Működési költségek | 62 354 | 168 372 |
| V. Egyéb ráfordítások | 6 028 | 12 375 |
| VI. Fizetett, fizetendő hozamok | 0 | 0 |
| Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.) | 769 054 | 2 057 120 |

Budapest, 2024. április 26.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap
- Kiegészítő melléklet -
2023. évi Éves beszámolóhoz

I. Általános rész

A Társaság bemutatása

Az Aegon Pénzpiaci 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 Pénzpiaci Befektetési Alapra. Lajstromszáma 1111-121.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-529/2022. számú határozata alapján 2022. szeptember 28-i hatállyal az Alap neve megváltozott VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alapra.

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

Az Alap kezelését 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 elnök-vezérigazgatója

A könyvviteli szolgáltatás irányításáért, vezetéséért és a 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 nem 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: Barsi Éva
Kamarai tagsági szám: 002945

Az alap bemutatása

Az Alap célja, hogy stabil, alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, ám a banki hozamoknál magasabb hozamot nyújtson a befektetőknek. A likviditás biztosításának érdekében az Alap elsősorban az ÁKK által forgalomba hozott államkötvényeket és diszkontkincstárjegyeket, valamint a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket kívánja portfóliójában tartani. A portfólióban lévő eszközök átlagos hátralévő futamideje a 6 hónapot, az eszközök átlagos hátralévő élettartama a 12 hónapot nem haladhatja meg.

Az Alap alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású, elsősorban forintban, de ettől akár eltérő devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat is tarthat a portfóliójában.

Az Alap továbbá korlátozott mértékben fektethet az OECD vagy G20 ország által kibocsátott állampapírokba vagy garantált kötvényekbe, illetve az EU bármely tagállamának központi kormánya, regionális vagy helyi önkormányzata, jegybankja, illetőleg az Európai Unió, az Európai Központi Bank vagy az Európai Beruházási Bank által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírba. A portfólióban lévő eszközök átlagos hátralévő futamideje a 6 hónapot, az eszközök átlagos hátralévő élettartama a 12 hónapot nem haladhatja meg. Emellett az egyes értékpapírok hátralévő futamideje legfeljebb 2 év, a legközelebbi kamat-meghatározási időpontig legfeljebb 397 nap lehet.

Az Alap pénzeszközeit bankbetétben is elhelyezheti. Az alap korlátozott mértékben devizaeszközöket is tarthat a portfóliójában, de csak a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezése mellett. A pénzpiaci alap nem garantált befektetés. Az Alap befektetője viseli a tőke elvesztésének a kockázatát. A Pénzpiaci Alapba történő befektetés eltér a betétben lévő befektetéstől, különösen azon kockázat tekintetében, hogy a Lengyel Pénzpiaci Alapba befektetett tőke ingadozhat. A Pénzpiaci Alap nem támaszkodik külső támogatásra a Pénzpiaci Alapba likviditásának garantálása vagy az egy befektetési jegyre vagy részvényre jutó nettó eszközérték stabilizálása céljából.

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 különbözet tartalékával szemben. A nyitott származékos ügyletek beértékelését negyedévente el kell végezni.

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

A külföldi pénzürtékre 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 **273 435** e Ft volt, mely az Alap áthúzódó befektetési jegy forgalmazásából adódó követelését, és a lekötött betétet tartalmazza:

| adatok eFt-ban | | | | |
|---------------------------------------|------------------|----------------|-------------------|---------------|
| Követelések | 2022 | 2023 | Vált. | Vált.% |
| Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás | 141 838 | 273 435 | 131 597 | 93% |
| Betét kihelyezés | 3 221 446 | 0 | -3 221 446 | -100% |
| Összesen: | 3 363 284 | 273 435 | -3 089 849 | -92% |

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

| adatok eFt-ban | | | | |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Értékpapírok | 2022 | 2023 | Vált. | Vált.% |
| Értékpapírok beszerzési értéke | 10 537 171 | 20 536 639 | 9 999 468 | 95% |
| Értékkülönbözlet kamatból | 140 467 | 927 465 | 786 998 | 560% |
| Értékkülönbözlet egyéb piaci értékítéletből | -26 026 | 339 813 | 365 839 | -1406% |
| Értékpapírok összesen: | 10 651 612 | 21 803 916 | 11 152 304 | 105% |

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

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

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

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

A **Pénzeszközök** értéke **6 824 519** eFt, amely a következőképp változott:

| adatok eFt-ban | | | | |
|---------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|
| Pénzeszközök | 2022 | 2023 | Vált. | Vált.% |
| HUF | 4 059 963 | 3 055 360 | -1 004 603 | -25% |
| EUR | 1 130 | 3 769 159 | 3 768 029 | 333454% |
| Összesen: | 4 061 093 | 6 824 519 | 2 763 426 | 68% |

C) Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolás 2023. december 31-én nem volt.

| adatok eFt-ban | | | | |
|------------------------------------|--------------|-------------|---------------|---------------|
| Aktív időbeli elhatárolások | 2022 | 2023 | Vált. | Vált.% |
| Betét kamat elhatárolás | 1 305 | 0 | -1305 | 0% |
| Összesen: | 1 305 | 0 | -1 305 | 0% |

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az Alap eszközei között 2012-től származtatott ügyletek is szerepelnek. Ezek év végi beértékelési különbözetének nettó értéke látható a D) soron, melynek összege **30 826 eFt.**

| adatok Ft-ban | | | | | | |
|------------------------|------------|-------------------|----------|------------|----------|-------------------|
| ügylet | kötésnap | nyitott mennyiség | kötésÁr | lejárat | árfolyam | beértékelés |
| Deviza határidő Eladás | 2023.06.30 | 3 000 000 | 390,65 | 2024.01.25 | 384,7137 | 17 808 900 |
| Deviza határidő Eladás | 2023.07.06 | 500 000 | 402,4171 | 2024.01.26 | 384,7851 | 8 816 000 |
| Deviza határidő Eladás | 2023.12.18 | 2 000 000 | 387,28 | 2024.02.20 | 386,5653 | 1 429 400 |
| Deviza határidő Eladás | 2023.12.19 | 3 900 000 | 388,36 | 2024.03.21 | 388,0724 | 1 121 640 |
| Deviza határidő Eladás | 2023.12.19 | 4 000 000 | 388,485 | 2024.03.21 | 388,0724 | 1 650 400 |
| Összesen: | | | | | | 30 826 340 |

E) Saját tőke

A Saját tőke változása a következő:

| adatok eFt-ban | | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|------------|
| Saját tőke | 2022 | 2023 | Vált. | Vált.% |
| Indulótőke: | | | | |
| forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke | 10 012 480 | 14 774 141 | 4 761 662 | 48% |
| kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 13 357 052 | 23 462 007 | 10 104 955 | 76% |
| visszavásárolt befektetési jegyek névértéke | -3 344 572 | -8 687 866 | -5 343 293 | 160% |
| Tőkenövekmény: | | | | |
| visszavásárolt bef. jegyek értékkülönbszetéből | 2 238 168 | 5 027 220 | 2 789 052 | 125% |
| értékpapírok értékelési különbözetéből | 154 886 | 1 298 104 | 1 143 218 | 738% |
| előző évek eredményből | 4 919 293 | 5 688 348 | 769 055 | 16% |
| üzleti év eredményéből | 769 054 | 2 057 120 | 1 288 069 | 167% |
| Összesen: | 18 093 881 | 28 844 933 | 10 751 052 | 59% |

F) Céltartalék

Céltartalék képzésére 2023-ban nem került sor.

G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

adatok eFt-ban

| Kötelezettségek | 2022 | 2023 | Vált. | Vált.% |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás | 3 895 | 51 506 | 47 611 | 1222% |
| VIG.Bef.Alapkezelő(főforg.jutalék) | 6 888 | 11 635 | 4 747 | 69% |
| Könyvvizsgálati díj | 0 | 937 | 937 | 0% |
| Forgalmazási jutalékok | 9 164 | 16 462 | 7 298 | 80% |
| Összesen: | 19 947 | 80 540 | 60 593 | 304% |

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 | 205 | 234 | 29 | 14% |
| Különadó | 1 982 | 3 702 | 1719 | 87% |
| Letétkezelői díj | 337 | 698 | 361 | 107% |
| Felügyeleti díj | 1 387 | 2 590 | 1203 | 87% |
| Összesen: | 3 911 | 7 223 | 3312 | 85% |

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 28 932 696 eFt.

III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 2 057 123 e Ft nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

| | adatok eFt-ban | | | |
|---|----------------|------------------|------------------|-------------|
| Pénzügyi műveletek bevételei | 2022 | 2023 | Vált. | Vált.% |
| Pénzintézettől kapott kamatok | 481 484 | 509 773 | 28 289 | 6% |
| Diszkont papírok árfolyamnyeresége | 280 380 | 969 019 | 688 639 | 246% |
| Kamatozó kötvények árfolyamnyeresége | 17 734 | 156 421 | 138 687 | 782% |
| Kötvények árában felhalmozott kamat | -53 186 | -105 046 | -51 860 | 98% |
| Kötvények kapott kamata | 63 978 | 397 175 | 333 197 | 521% |
| Devizaeszközök és köt.mérl.ford.napi ért.össz.nyeresége | 73 501 | 85 391 | 11 890 | 16% |
| Származékos ügyletek nyeresége | 33 797 | 507 122 | 473 325 | 1400% |
| Összesen: | 897 688 | 2 519 855 | 1 622 167 | 181% |

Pénzügyi műveletek ráfordításainak értéke:

| | adatok eFt-ban | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|-------------|
| Pénzügyi műveletek ráfordításai | 2022 | 2023 | Vált. | Vált.% |
| Származékos ügyletek árfolyamvesztesége | 51 951 | 214 623 | 162 672 | 313% |
| Diszkont papírok árfolyamvesztesége | 3 391 | 0 | -3 391 | -100% |
| Fizetett kamatok | 2 231 | 0 | -2 231 | -100% |
| Kamatozó kötvények árfolyamvesztesége | 2 684 | 67 483 | 64 799 | 2414% |
| Összesen: | 60 257 | 282 106 | 221 849 | 368% |

Pénzügyi műveletek között lévő **származékos ügyletek évközi realizált eredménye** 2023-ban összesítve **292 499 eFt** nyereség volt.

Működési költségként a következő került kimutatásra:

| | adatok eFt-ban | | | |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|-------------|
| Működési költségek | 2022 | 2023 | Vált. | Vált.% |
| Alapkezelői díj | 28 007 | 80 930 | 52 923 | 189% |
| Letétkezelői díj | 2 063 | 5 119 | 3 056 | 148% |
| Vezető forgalmazói díjak | 6 037 | 12 392 | 6 355 | 105% |
| Tranzakciós díjak | 6 | 22 | 16 | 271% |
| Forgalmazói díjak trailer fee | 20 239 | 57 938 | 37 699 | 186% |
| Könyvvizsgálói díj | 1 023 | 1 172 | 149 | 15% |
| Felügyeleti díj | 4 216 | 8 676 | 4 460 | 106% |
| Bankköltség | 75 | 179 | 104 | 139% |
| Kéler díjak | 688 | 1 944 | 1 256 | 183% |
| Összesen: | 62 354 | 168 372 | 106 018 | 170% |

Az Alap 2023-ban **Egyéb bevételként 118 eFt** büntető jutalékot kapott. **Egyéb ráfordításként** a befektetési alap különadója merült fel, **12 372 eFt** értékben és elszámolt **3eFt** kerekítési különbözetet.

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 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.

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 Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap
2023. év

| Megnevezés | 2022 | 2023 |
|--|-------------------|-------------------|
| 1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/- | 769 054 | 2 057 120 |
| 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 -/+ | -7 449 401 | -6 909 618 |
| 10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/- | 11 799 | 60 593 |
| 11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/- | 0 | 0 |
| 12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+ | -1 227 | 1 305 |
| 13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+ | 1 519 | 3 312 |
| I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás | -6 668 256 | -4 787 289 |
| 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 + | 3 158 615 | 10 104 956 |
| 21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport - | 0 | 0 |
| 22 Befektetési jegy visszavásárlása - | 4 182 598 | -2 554 241 |
| 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 | 7 341 213 | 7 550 715 |
| IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok) | 672 957 | 2 763 426 |

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

| Értékpapír | Devizanem | Kibocsátó | Névérték | Nyilvántartási ár | Beértékelési ár | Beértékelési különbözet | Felhalm.kamat | Felhalmozott kamat tartalom | Lineáris amortizációs érték(kamat) | Egyéb értékelési különbözet |
|------------------------------------|-----------|------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------------|---------------|--------------------------------|--|--------------------------------|
| 2024B összesen | HUF | Államadósság Kez | 3 020 000 000 | 2 856 071 050 | 3 010 541 360 | 154 470 310 | 1,541 | 46 538 200 | 46 538 200 | 107 932 110 |
| 2024C összesen | HUF | Államadósság Kez | 2 900 000 000 | 2 755 019 300 | 2 806 733 100 | 51 713 800 | 0,4645 | 13 470 500 | 13 470 500 | 38 243 300 |
| MAEXIM 16 01/17/24 összesen | HUF | Magyar Export-Im | 900 000 000 | 902 586 300 | 1 039 509 000 | 136 922 700 | 15,211 | 136 899 000 | 136 899 000 | 23 700 |
| MAEXIM 16 02/14/24 összesen | HUF | Magyar Export-Im | 283 000 000 | 283 017 829 | 325 041 348 | 42 023 519 | 13,9836 | 39 573 588 | 39 573 588 | 2 449 931 |
| MAEXIM 16 03/14/24 összesen | HUF | Magyar Export-Im | 1 000 000 000 | 999 775 500 | 1 141 566 000 | 141 790 500 | 12,6776 | 126 776 000 | 126 776 000 | 15 014 500 |
| MAEXIM 16 04/17/24 összesen | HUF | Magyar Export-Im | 300 000 000 | 299 497 500 | 340 206 900 | 40 709 400 | 11,1913 | 33 573 900 | 33 573 900 | 7 135 500 |
| kamatkozó papírok összesen: | | | 8 403 000 000 | 8 095 967 479 | 8 663 597 708 | 567 630 229 | | 396 831 188 | 396 831 188 | 170 799 041 |
| BTF 0 01/24/24 összesen | HUF | Államadósság Kez | 3 000 000 | 1 091 337 084 | 1 145 917 003 | 54 579 918 | | | 19 458 455 | 35 121 463 |
| D240124 összesen | HUF | Államadósság Kez | 600 000 000 | 559 550 500 | 597 518 400 | 37 967 900 | | | 35 960 946 | 2 006 954 |
| D240221 összesen | HUF | Államadósság Kez | 1 650 000 000 | 1 490 588 250 | 1 635 283 650 | 144 695 400 | | | 131 707 032 | 12 988 368 |
| D240228 összesen | HUF | Államadósság Kez | 250 000 000 | 245 045 000 | 247 473 250 | 2 428 250 | | | 1 742 418 | 685 832 |
| D240320 összesen | HUF | Államadósság Kez | 300 000 000 | 285 099 300 | 295 903 500 | 10 804 200 | | | 8 818 782 | 1 985 418 |
| D240327 összesen | HUF | Államadósság Kez | 163 640 000 | 160 975 123 | 161 212 728 | 237 605 | | | 117 137 | 120 468 |
| D240430 összesen | HUF | Államadósság Kez | 3 530 000 000 | 3 177 387 945 | 3 455 036 920 | 277 648 975 | | | 222 402 902 | 55 246 073 |
| D240626 összesen | HUF | Államadósság Kez | 1 271 560 000 | 1 195 150 655 | 1 232 191 231 | 37 040 576 | | | 25 220 764 | 11 819 812 |
| D240821 összesen | HUF | Államadósság Kez | 3 687 100 000 | 3 409 283 117 | 3 533 075 085 | 123 791 968 | | | 78 652 365 | 45 139 603 |
| D241030 összesen | HUF | Államadósság Kez | 455 560 000 | 424 874 702 | 430 667 290 | 5 792 589 | | | 2 039 108 | 3 753 481 |
| D241223 összesen | HUF | Államadósság Kez | 160 000 000 | 150 468 160 | 150 164 320 | - 303 840 | | | 105 324 | - 409 164 |
| RATB 0 01/25/24 összesen | HUF | Államadósság Kez | 670 000 | 250 911 630 | 255 875 301 | 4 963 671 | | | 4 408 382 | 555 289 |
| diszkont papírok összesen: | | | 12 071 530 000 | 12 440 671 464 | 13 140 318 677 | 699 647 213 | | | 530 633 617 | 169 013 596 |
| Total: | | | 20 474 530 000 | 20 536 638 943 | 21 803 916 385 | 1 267 277 442 | | 396 831 188 | 927 464 805 | 339 812 637 |

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfolió jelentés

értékpapíralapra

Alapadatok:

| | |
|---------------------------|---|
| Alap neve, lajstromszáma: | VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap, 1111-121 |
| Alapkezelő neve: | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Letétkezelő neve: | Unicredit Bank Hungary Zrt. |
| Alapdeviza: | HUF |
| NEÉ számítás típusa: | T nap |
| Tárgynap: | 2023.12.29 0:00 |
| Saját tőke: | 28 840 613 148 HUF |

Sorozatok

| sorozat | deviza | 1 jegyre jutó NEÉ | darabszám | érték |
|---------|--------|-------------------|---------------|--------------------|
| A | HUF | 2,77342 | 6 863 359 090 | 19 034 977 367 HUF |
| I | HUF | 1,23953 | 7 910 781 992 | 9 805 635 781 HUF |

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

| I. Kötelezettségek | | | | Összeg/Érték | (%) |
|---------------------------------------|--------------|------------------|----------------------|---------------|---------|
| I/1. Hitelállomány: | | Hitelező | Futamidő | 0 | 0,00% |
| | | | | 0 | 0,00% |
| Egyéb kötelezettségek: | | | | 83 306 427 | 100,00% |
| Egyéb kötelezettség | | | | 11 086 318 | 13,31% |
| Könyvvizsgálói díj | | | | 1 141 223 | 1,37% |
| Vagyonkezelői díj | | | | 12 430 649 | 14,92% |
| Tranzakciós (lk.) díj | | | | 28 072 | 0,03% |
| Vezető forgalmazó díja | | | | 3 655 972 | 4,39% |
| PSZAF díj | | | | 2 535 861 | 3,04% |
| Letétkezelői díj | | | | 922 859 | 1,11% |
| Befektetési jegy visszaváltás | | | | 51 505 473 | 61,83% |
| I/3. Céltartalékok: | | | | 0 | 0,00% |
| I/4 Passzív időbeli elhatárolások: | | | | 0 | 0,00% |
| | | | Kötelezettség össz.: | 83 306 427 | 100,00% |
| II. Eszközök | | | | Összeg/Érték | (%) |
| II/1. Folyószámla, készpénz: | | | | 6 802 862 327 | 23,52% |
| számla | deviza | egyenleg | | érték | % |
| Pénzpiaci Alap Befszámla - Unicredit | HUF | 3 033 703 698,90 | | 3 033 703 699 | 10,49% |
| Pénzpiaci Alap EUR számla - Unicredit | EUR | 9 846 801,36 | | 3 769 158 625 | 13,03% |
| Pénzpiaci Alap USD számla - Unicredit | USD | 0,01 | | 3 | 0,00% |
| II/2. Egyéb követelés: | | | | 294 006 888 | 1,02% |
| Bankszámlák kamata | | | | 20 572 256 | 0,07% |
| Átmenő befektetési jegy jegyzés | | | | 4 192 981 | 0,01% |
| Befektetési jegy jegyzés | | | | 269 241 651 | 0,93% |
| II/3. Lekötött bankbetétek | | Bank | Futamidő | | % |
| II/3.1. Max 3 hó lekötésű: | | | | | % |
| II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű: | | | | | % |
| II/4. Értékpapírok: | | ISIN | Devizan em | Mennyiség | |
| II/4.1. Állampapírok: | | | | | |
| II/4.1.1. Kötvények: | | | | | |
| 2024B | HU0000403068 | HUF | 3 020 000 000 | 3 010 046 080 | 10,41% |
| 2024C | HU0000403571 | HUF | 2 900 000 000 | 2 806 335 800 | 9,70% |
| II/4.1.2. Kincstárjegyek: | | | | | |
| D240124 | HU0000524731 | HUF | 600 000 000 | 597 312 600 | 2,06% |
| D240221 | HU0000524624 | HUF | 1 650 000 000 | 1 634 724 300 | 5,65% |
| D240228 | HU0000524962 | HUF | 250 000 000 | 247 388 500 | 0,86% |
| D240320 | HU0000524814 | HUF | 300 000 000 | 295 802 400 | 1,02% |
| D240327 | HU0000524905 | HUF | 163 640 000 | 161 157 908 | 0,56% |
| D240430 | HU0000524673 | HUF | 3 530 000 000 | 3 455 036 920 | 11,94% |
| D240626 | HU0000524756 | HUF | 1 271 560 000 | 1 232 191 231 | 4,26% |
| D240821 | HU0000524830 | HUF | 3 687 100 000 | 3 533 075 085 | 12,21% |
| D241030 | HU0000524939 | HUF | 455 560 000 | 430 667 290 | 1,49% |
| D241223 | HU0000525019 | HUF | 160 000 000 | 150 164 320 | 0,52% |
| II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.: | | | | | % |

| | | | | | |
|--|--------------|-----|-------------------|-----------------------|----------------|
| II/4.1.4. Külföldi állampapírok: | | | | 1 401 792 303 | 4,85% |
| BTF 0 01/24/24 | FR0127613497 | EUR | 3 000 000 | 1 145 917 003 | 3,96% |
| RATB 0 01/25/24 | AT0000A33LE5 | EUR | 670 000 | 255 875 301 | 0,88% |
| II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.: | | | | 2 844 149 257 | 9,83% |
| II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett: | | | | 2 844 149 257 | 9,83% |
| MAEXIM 16 01/17/24 | HU0000362157 | HUF | 900 000 000 | 1 038 719 700 | 3,59% |
| MAEXIM 16 02/14/24 | HU0000362256 | HUF | 283 000 000 | 324 793 157 | 1,12% |
| MAEXIM 16 03/14/24 | HU0000362322 | HUF | 1 000 000 000 | 1 140 692 000 | 3,94% |
| MAEXIM 16 04/17/24 | HU0000362454 | HUF | 300 000 000 | 339 944 400 | 1,18% |
| II/4.2.2. Tőzsdén kívüli: | | | | | % |
| II/4.2.3. Külföldi kötvények: | | | | | % |
| II/4.3. Részvények: | | | | | % |
| II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett: | | | | | % |
| II/4.3.2. Külföldi részvények: | | | | | % |
| II/4.3.3. Tőzsdén kívüli: | | | | | % |
| II/4.4. Jelzáloglevelek: | | | | | % |
| II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett: | | | | | % |
| II/4.4.2. Tőzsdén kívüli: | | | | | % |
| II/4.5. Befektetési jegyek: | | | | | % |
| II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett: | | | | | % |
| II/4.5.2. Tőzsdén kívüli: | | | | | % |
| II/4.6. Kárpótlási jegy: | | | | 0 | 0% |
| II/5. Aktív időbeli elhatárolások: | | | | 0 | 0% |
| II/6. Határidős ügyletek: | | | Nyitott nennviség | 30 826 340 | 0,11% |
| II/6.1. Származtatott ügyletek: | | | | 30 826 340 | 0,11% |
| II/6.1.1. Futures: | | | | | % |
| II/6.1.2. Forward: | | | | 30 826 340 | 0,11% |
| EUR/HUF 24.01.25 Forward Eladás | | | 3 000 000 | 17 808 900 | 0,06% |
| EUR/HUF 24.01.26 Forward Eladás | | | 500 000 | 8 816 000 | 0,03% |
| EUR/HUF 24.02.20 Forward Eladás | | | 2 000 000 | 1 429 400 | 0,00% |
| EUR/HUF 24.03.21 Forward Eladás | | | 7 900 000 | 2 772 040 | 0,01% |
| II/6.1.3. Opció: | | | | | % |
| Eszközök összesen: | | | | 28 927 539 549 | 100,00% |

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

VIG Magyar Pénzpiaci 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 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 részvénytőzsde is jól teljesített az év során. A magyar kötvénytőzsdét 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 befektetési politikájával összhangban döntő többségében forintban denominált magyar diszkontkincstárjegyekbe és állampapírokba fektetett. A kedvező hozamfelár miatt éves lejáratú államilag garantált Exim Bank által kibocsátott papírokat is vásároltunk, ezzel is kihasználva a magasabb hozamkörnyezetet. Teljesítményét forintra visszafedezett eurós papír vásárlásával és euró betéttel javítottuk, a kamatkülönbözet kihasználása révén.

A vezető forgalmazó: VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

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

Az alap 2023-as záró nettó eszközértéke 19,03 milliárd forint („A” sorozat), és 9,81 milliárd forint az („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.