

# VIG MoneyMaxx Feltörekvő PiaciTotal Return 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 MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap**

**2023.év**

<b>Eszközök</b>	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
<b>A) Befektetett eszközök</b>	0	-
<b>I.Értékpapírok</b>	0	-
1.Értékpapírok	0	-
2.Értékpapírok értékelési különbözete	0	-
a. kamatokból, osztalékokból	0	-
b. egyéb	0	-
<b>B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)</b>	13 294 903	13 498 269
<b>I. Követelések</b>	105 572	10 536
1. Követelések	105 572	10 536
2. Követelések értékvesztése(-)	0	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	-
<b>II. Értékpapírok</b>	10 464 829	11 270 086
1. Értékpapírok	12 312 332	11 971 317
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-1 847 503	701 231
a.) kamatokból, osztalékokból	137 437	181 866
b.) egyéb	-1 984 940	883 097
<b>III. Pénzeszközök</b>	2 724 502	2 217 647
1. Pénzeszközök	2 724 502	2 217 647
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	-
<b>C) Aktív időbeli elhatárolások</b>	0	-
a.) aktív időbeli elhatárolás	0	-
b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	-
<b>D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	593 317	402 068
<b>Eszközök összesen (A+B+C+D)</b>	<b>13 888 220</b>	<b>13 900 337</b>
<b>Források</b>	eFt	eFt
<b>E) Saját tőke (I.+II.)</b>	13 821 866	13 598 053
<b>I. Indulótőke</b>	10 989 571	8 484 826
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	41 677 078	13 542 451
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	30 687 507	5 057 624
<b>II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)</b>	2 832 295	5 113 227
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	-2 862 511	3 426 183
2. Értékelési különbözet tartaléka	-1 254 186	299 163
3. Előző év(ek) eredménye	9 876 514	6 948 992
4. Üzleti év eredménye	-2 927 522	1 889 581
<b>F) Céltartalékok</b>	0	-
<b>G) Kötelezettségek (I.+II.)</b>	62 060	298 349
<b>I. Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	0	-
<b>II. Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	62 060	298 349
<b>III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete</b>	0	-
<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>	4 294	3 935
<b>Források összesen (E+F+G+H)</b>	<b>13 888 220</b>	<b>13 900 337</b>

Budapest, 2024. április 26.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

# EREDMÉNYKIMUTATÁS

## VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap 2023.év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	3 559 582	3 590 264
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	6 239 956	1 476 564
III. Egyéb bevételek	603	160
IV. Működési költségek	239 725	217 449
V. Egyéb ráfordítások	8 026	6 830
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)</b>	<b>-2 927 522</b>	<b>1 889 581</b>

Budapest, 2024.április 26.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

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

---

# I. Általános rész

## A Társaság bemutatása

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

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

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

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

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-507/2022. számú határozata alapján 2022. Szeptember 07-i hatállyal az Alap neve megváltozott VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alapra.

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

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

Az Alap az ÁÉKBV (UCITS) irányelvnek való megfelelés miatt, az MNB H-KE-III-575/2016. számú határozatával (2016. július 22.), 2016. szeptember 1-jével átalakult.

2023. januárjában 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 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 eredmény kimutatást 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 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: PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.  
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.  
Cégjegyzékszám: 01-09-063022  
Nyilvántartásbavételi szám: 001464

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

## Az alap bemutatása

Az Alap célja, hogy aktív portfóliókezeléssel, az eszközosztályok közti és eszközosztályokon belüli eszközallokációval olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely 3 éves időtávon a befektetők számára a referenciamutatónál magasabb évesített tőkenövekedést ér el.

Az Alap elsősorban feltörekvő piacokon keres befektetési lehetőségeket. A befektetési célok megvalósítása érdekében az alap portfóliójába tartozó eszközcsoportok szabadon változtathatók egy előre meghatározott kockázati profil követése nélkül. Az Alap úgynevezett „teljes hozamú” alap, ami több eszközosztályba is fektethet, azaz ahelyett, hogy csak egy pénz- illetve tőkepiaci részterületre koncentrálna, minden adott pillanatban a lehető legnagyobb hozammal kecsegtető eszközök kombinációjába összpontosítja befektetéseit.

Az Alap nem kíván egy fix indexet követni, nem ragaszkodik egy állandó részvény-kötvény portfólióarányhoz, hanem tág határok között kívánja mozgatni ezt az arányt, összetétele az alap hozamcéljának elérése érdekében dinamikusan változhat. Az alap befektetéseinek fókuszában a feltörekvő piacok állnak.

Az Alap elsősorban a feltörekvő piaci helyi devizás állampapírok, keménydevizás állam-és vállalati kötvények és részvénytőzsdék között allokálja eszközeit, az aktuális piaci várakozásainak megfelelően. Az Alap így kamatkockázatot, árfolyamkockázatot, hitelkockázatot és részvénytőzsdéi kockázatot is vállalhat. Az Alap a feltörekvő piacokon kívül más régiókban és piacokon (pl. árupiacok) is felvehet pozíciókat. Az Alap a devizapozícióit túlnyomórészt fedezi, de lehetősége van nyitott devizapozíció felvételére is. Az Alap a portfólió hatékony kialakítását szem előtt tartva határidős és futures pozíciókat is nyithat.

2023-ban az Alap befektetési politikájában az új sorozatok hozamkorlátjainak meghatározása miatt történt kiegészítés, ez azonban nem érintette érdemben a befektetési politikát.

## Számviteli politika

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

Az eszközök és források értékelésére a Számviteli Törvény és a Kormányrendelet tételes előírásokat tartalmaz, 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 megtalálható.

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

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

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

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

A külföldi pénzügyi 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 **10.536 e Ft**, ami az áthúzódó értékpapír ügyletekből, befektetési jegy forgalmazásából, származékos ügyletekből ered.

adatok eFt-ban

Követelések	2022	2023	Vált.	Vált.%
Származékos ügyletekkel kapcsolatos követelés	48 090	21	-48 069	-100%
Osztalékkal kapcsolatos követelés	51 664	917	-50 747	-98%
Ügyletekből eredő követelések	0	2 440	2440	0%
Áthúzódó befjegy forgalmazás	5 818	7 158	1 340	23%
<b>Összesen:</b>	<b>105 572</b>	<b>10 536</b>	<b>-95 036</b>	<b>-90%</b>

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

adatok eFt-ban

Értékpapírok	2022	2023	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	12 312 332	11 971 318	-341 014	-3%
Értékkülönbözlet kamatból	137 437	181 866	44 429	32%
Értékkülönbözlet egyéb piaci értékítéletről	-1 984 940	-883 097	1 101 843	-56%
<b>Összesen:</b>	<b>10 464 829</b>	<b>11 270 087</b>	<b>805 258</b>	<b>8%</b>

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 különbözetének eredménye.

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

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



A **Pénzeszközök értéke** a következőképpen változott 2022-ről 2023-ra.

adatok eFt-ban

Számla típusa	2022	2023	Vált.	Vált.%
HUF	493 834	418 516	-75 318	-15%
USD	906 230	541 644	-364 586	-40%
EUR	1 012 214	1 087 680	75 466	7%
JPY	13	11	-2	-17%
GBP	13 307	87 735	74 428	559%
RON	324	28 953	28 629	8836%
PLN	295 559	52 930	-242 629	-82%
TRY	94	55	-39	-41%
CHF	10	11	1	7%
CZK	2 917	112	-2 805	-96%
<b>Összesen:</b>	<b>2 724 502</b>	<b>2 217 647</b>	<b>-506 855</b>	<b>-19%</b>

### C) Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolást 2023-ban nem számolt el.

### D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az Alap eszközei között 2006-tól **származtatott ügyletek** is szerepelnek. Ezek év végi beértékelési különbözetének nettó értéke látható a D) soron, ami az idei évben **402 068 eFt volt**. Az év végi nyitott származékos ügyletek között találunk Deviza határidős és Futures ügyleteket is, melyeket az alábbi táblázatok részleteznek.

adatok Ft-ban

Ügylet típusa	Darabszám	Lejárat	Kötési árfolyama	Piaci árfolyama	Értékelési különbözete
Deviza határidő Eladás	4 000 000	2024. 05. 06.	388,429	390,9651	- 10 144 400
Deviza határidő Eladás	1 000 000	2024. 12. 09.	395,87	402,485	- 6 615 000
Deviza határidő Eladás	1 900 000	2024. 05. 06.	388,429	390,9651	- 4 818 590
Deviza határidő Eladás	2 100 000	2024. 01. 22.	86,73	88,3265	- 3 352 650
Deviza határidő Eladás	1 100 000	2024. 05. 06.	388,44	390,9651	- 2 777 610
Deviza határidő Eladás	800 000	2024. 03. 28.	443,89	445,3544	- 1 171 520
Deviza határidő Vétel	265 000	2024. 05. 22.	15,7237	15,6721	- 13 674
Futures Vétel	14	2024. 03. 26.	96,32	102,65	39 009 638
Futures Vétel	19	2024. 03. 19.	109,328125	112,890625	23 449 654
Futures Vétel	54	2024. 03. 28.	106,40625	108,773438	44 284 784
Futures Vétel	16	2024. 03. 19.	116,1875	124,9375	48 501 600
Futures Vétel	7	2024. 03. 19.	122,4375	133,59375	27 054 799
Futures Vétel	110	2024. 03. 15.	2 340,8	2 369,	5 462 002
Futures Vétel	3	2024. 03. 15.	4 697,35	4 820,	6 373 630
Futures Vétel	48	2024. 03. 15.	982,4	1 033,7	42 653 693
Deviza határidő Vétel	39 000	2024. 09. 19.	356,99	357,4377	17 460
Deviza határidő Vétel	69 000	2024. 09. 19.	356,89	357,4377	37 791

Ügylet típusa	Darabszám	Lejárat	Kötési árfolyama	Piaci árfolyama	Értékelési különbözete
Deviza határidő Vétel	127 000	2024. 09. 19.	356,78933	357,4377	82 343
Deviza határidő Vétel	122 000	2024. 09. 19.	356,75	357,4377	83 899
Deviza határidő Vétel	16 000	2024. 09. 16.	392,75	398,3036	88 858
Deviza határidő Vétel	295 000	2024. 06. 17.	392,28	393,0089	215 026
Deviza határidő Vétel	441 000	2024. 01. 31.	87,75	88,4334	301 379
Deviza határidő Vétel	267 000	2024. 06. 17.	391,79	393,0089	325 446
Deviza határidő Eladás	660 000	2024. 01. 29.	349,75	348,003	1 153 020
Put opció Vétel	3	2024. 04. 19.	94,	23,	2 390 436
Deviza határidő Eladás	500 000	2024. 01. 08.	390,08	383,5095	3 285 250
Put opció Vétel	9	2024. 04. 19.	119,683333	23,	7 171 308
Put opció Vétel	30	2024. 03. 15.	42,5	16,25	8 444 475
Deviza határidő Eladás	2 200 000	2024. 01. 22.	359,8	347,6513	26 727 140
Deviza határidő Eladás	1 800 000	2024. 01. 22.	363,78	347,6513	29 031 660
Deviza határidő Eladás	850 000	2024. 01. 10.	440,51	383,6552	48 326 580
Deviza határidő Eladás	6 800 000	2024. 08. 30.	407,1	397,3221	66 489 720
<b>Összesen:</b>					<b>402 068 147</b>

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

## E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

Saját tőke	adatok eFt-ban			
	2022	2023	Vált.	Vált.%
<b>Indulótőke:</b>				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	10 989 571	8 484 826	-2 504 745	-23%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	41 677 078	13 542 451	-28 134 627	-68%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	30 687 507	5 057 625	-25 629 882	-84%
<b>Tőkenövekmény:</b>				
Visszavásárolt bef. jegyek értékülönözetéből	-2 862 511	-3 426 183	-563 672	20%
Értékpapírok értékelési különbözetéből	-1 254 186	-299 163	955 023	-76%
Előző évek eredményből	9 876 514	6 948 992	-2 927 522	-30%
Üzleti év eredményéből	-2 927 522	1 889 581	4 817 103	-165%
<b>Összesen:</b>	<b>13 821 866</b>	<b>13 598 053</b>	<b>-223 814</b>	<b>-2%</b>

## F) Céltartalék

Céltartalék képzésére 2023-ban nem került sor.

## G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

adatok eFt-ban				
<b>Kötelezettségek</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
VIG Bef. Alapkezelő Zrt. (alapkez. díj)	8 920	10 322	1 402	16%
VIG Bef. Alapkezelő Zrt. Főforg.jut.)	1 701	1 716	15	1%
Forgalmazói jutalékok (CIB, Concorde, Alfa, OTP)	19 346	21 374	2 028	10%
VIG Bef. Alapkezelő Zrt.(mb.díjak)	690	211	-479	-69%
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	3 330	1 467	-1 863	-56%
PWC (audit díj)	0	2 033	2 033	0%
Származékos ügyletekkel kapcsolatos kötelezettség	28 073	253 764	225 691	804%
Napi elszámolású szárm. ügyletek miatti átsorolás	0	7 463	7 463	0%
<b>Összesen:</b>	<b>62 060</b>	<b>298 350</b>	<b>236 290</b>	<b>381%</b>

## 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				
<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Könyvvizsgálói díj	655	509	-146,685	-22%
Jutalékok	249	27	-221,609	-89%
Különadó	1 619	1 627	8,084	0%
Letétkezelői díj	593	583	-10,076	-2%
Felügyeleti díj	1 178	1 189	11,03	1%
<b>Összesen:</b>	<b>4 294</b>	<b>3 935</b>	<b>-359</b>	<b>-8%</b>

**Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 13 900 337 eFt.**

### III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 1 889 581 eFt nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek bevételei	2022	2023	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	41 693	81 506	39 813	95%
Diszkont papírok árfolyamnyeresége	5 152	76 899	71 747	1393%
Kamatozó kötvények árfolyamnyeresége	847 715	504 731	-342 984	-40%
Részvények befektetési jegyek árfolyamnyeresége	1 073 789	205 207	-868 582	-81%
Kötvények áraban felhalmozott kamat	127 342	18 076	-109 266	-86%
Kötvények kapott kamata	380 881	267 755	-113 126	-30%
Részvények osztaléka	95 855	71 349	-24 506	-26%
Deviza árf. változással kapcsolatos nyereség	0	198 633	198 633	0%
Határidős ügyletek nyeresége	987 155	2 166 108	1 178 953	119%
<b>Összesen:</b>	<b>3 559 582</b>	<b>3 590 264</b>	<b>30 683</b>	<b>1%</b>

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek ráfordítása	2022	2023	Vált.	Vált.%
Kamatozó kötvények árfolyamvesztesége	2 392 703	465 741	-1 926 962	-81%
Diszkont papírok árfolyamvesztesége	3 321	34 720	31 399	945%
Részvények befektetési jegyek árfolyamvesztesége	329 289	231 461	-97 828	-30%
Deviza árf. változással kapcsolatos veszteség	149 590	0	-149 590	-100%
Fizetendő kamatok	2 480	29	-2 451	-99%
Fizetendő opciós díj	5 596	9 684	4 088	73%
Határidős ügyletek vesztesége	3 356 977	734 929	-2 622 048	-78%
<b>Összesen:</b>	<b>6 239 956</b>	<b>1 476 564</b>	<b>-4 763 392</b>	<b>-76%</b>

Pénzügyi műveletek között lévő **származékos ügyletek évközi realizált eredménye** 2023-ban összesítve **1 431 178 eFt** nyereség volt.

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban

Működési költségek	2022	2023	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	124 349	110 950	-13 399	-11%
Vezető forgalmazói díjak	8 234	7 104	-1 130	-14%
Letétkezelői díj	7 316	6 511	-805	-11%
Könyvvizsgálói díj	3 274	2 542	-732	-22%
Keler díj	623	611	-12	-2%
Felügyeleti díj	5 772	4 948	-824	-14%
Megbízási díj	4 710	1 415	-3 295	-70%
Bankköltség	535	317	-218	-41%
Ügynöki jutalékok	2 270	2 947	677	30%
Tranzakciós díjak	567	283	-284	-50%
Forgalmazói díjak (trailer fee)	82 075	79 821	-2 254	-3%
<b>Összesen:</b>	<b>239 725</b>	<b>217 449</b>	<b>-22 276</b>	<b>-9%</b>

Az Alap 2023-ban **Egyéb bevételként 160 eFt** büntető jutalékot számolt el. **Egyéb ráfordításként** a befektetési alap különadója merült fel **6 830 eFt** értékben.

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 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 jegyforgalmazás a Portfóliójelentésben 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 Portfólió jelentésbeli adatok között.

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

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

A nettó eszközérték kalkulációt tartalmazó 2. sz. melléklet az utolsó olyan kereskedési napra 2023.12.29-re készült, melyre nettó eszközérték kalkulációt számítottak.

Budapest, 2024. április 26.

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

**2023.év**

<b>Megnevezés</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
1 Tárgyévi eredmény +/-	-2 927 522	1 889 581
2 Elszámolt amortizáció	0	0
3 Elszámolt értékvesztés és visszairás	0	0
4 Elszámolt értékelési különbözet +/-	-	0
5 Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
6 Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-	0	0
7 Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának	0	0
8 Befektetett eszközök állományváltozása +/-	0	0
9 Forgóeszközök állományváltozása -/+	8 684 136	436 051
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	-24 850	236 289
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-3 222	-359
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>5 728 542</b>	<b>2 561 562</b>
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
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
20 Befektetési jegy kibocsátás +	-49 181 932	-28 134 627
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	42 149 802	25 066 210
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
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>-7 032 130</b>	<b>-3 068 417</b>
<b>IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)</b>	<b>-1 303 588</b>	<b>-506 855</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Értékpapír	eszköz kategória	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték(kamat)	Egyéb beértékelési különbözet
Adventum SATIS EUR Zártkörű Alapok Alapja össze	befektetési jegy	EUR	Adventum Satis Zártkörű Alapok	11	386 628 000	454 321 633	67 693 633				67 693 633
Amundi MSCI Greece UCITS ETF összesen	befektetési jegy	EUR	Lyxor MSCI Greece UCITS ETF	300 000	152 530 174	156 725 443	4 195 269				4 195 269
iShares MSCI World ETF USD összesen	befektetési jegy	USD	iShares MSCI World ETF	11 000	461 913 631	506 917 937	45 004 305				45 004 305
Lyxor MSCI EM Ex China UCITS ETF összesen	befektetési jegy	USD	Lyxor MSCI EM Ex China UCITS ETF	12 000	100 887 494	104 306 155	3 418 661				3 418 661
MAG Ingatlanbef. Alap összesen	befektetési jegy	HUF	Macrogamma Bef. Alapkezelő Zrt.	31 087 723	35 474 201	-	- 35 474 201				- 35 474 201
Praefinium Global SME összesen	befektetési jegy	EUR	Praefinium	949	270 130 005	-	- 270 130 005				- 270 130 005
Praefinium-CEE Opportunity Fund I HUF összesen	befektetési jegy	HUF	Praefinium Partners S.á.r.l	747	186 806 750	-	- 186 806 750				- 186 806 750
PRIMATUM FCP SIF-CROATIA összesen	befektetési jegy	EUR	PRIMATUM FCP SIF-CROATIA Alap	76	451 459 000	-	- 451 459 000				- 451 459 000
VIG BondMaxx C sorozat összesen	befektetési jegy	CZK	VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	100 000	1 148 000	1 425 208	277 208				277 208
VIG Cseh Rövid Kötvény A sorozat összesen	befektetési jegy	CZK	VIG Cseh Rövid Kötvény Befektetési Alap	100 000	1 584 000	1 591 322	7 322				7 322
VIG Cseh Rövid Kötvény I sorozat összesen	befektetési jegy	CZK	VIG Cseh Rövid Kötvény Befektetési Alap	5 000 000	79 200 000	79 762 171	562 171				562 171
VIG Lengyel Kötvény Alap A sorozat összesen	befektetési jegy	HUF	VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap	3 407 141	5 000 000	6 193 368	1 193 368				1 193 368
VIG Lengyel Pénzpiaci Alap I sorozat összesen	befektetési jegy	PLN	VIG Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap	282 929	21 960 000	30 333 716	8 373 716				8 373 716
<b>Befektetési jegyek összesen:</b>				<b>40 302 576</b>	<b>2 154 721 255</b>	<b>1 341 576 954</b>	<b>- 813 144 301</b>				<b>- 813 144 301</b>
2025B összesen	kamatkozó papír	HUF	Államadósság Kezelő Központ	500 000 000	446 100 500	508 589 000	62 488 500	2,8552	14 276 000	14 276 000	48 212 500
2026D összesen	kamatkozó papír	HUF	Államadósság Kezelő Központ	148 030 000	112 464 756	134 789 901	22 325 144	0,0676	100 068	100 068	22 252 076
2026E összesen	kamatkozó papír	HUF	Államadósság Kezelő Központ	270 000 000	264 366 450	246 148 470	- 18 217 980	1,0369	2 799 630	2 799 630	- 21 017 610
2026H összesen	kamatkozó papír	HUF	Államadósság Kezelő Központ	533 490 000	527 701 701	588 480 549	60 778 848	1,8429	9 831 687	9 831 687	50 947 161
2028A összesen	kamatkozó papír	HUF	Államadósság Kezelő Központ	200 000 000	179 158 200	210 564 400	31 406 200	1,291	2 582 000	2 582 000	28 824 200
2029A összesen	kamatkozó papír	HUF	Államadósság Kezelő Központ	120 000 000	120 315 740	101 682 480	- 18 633 260	1,2131	1 455 720	1 455 720	- 20 088 980
2030A összesen	kamatkozó papír	HUF	Államadósság Kezelő Központ	15 690 000	15 757 891	13 624 741	- 2 133 150	1,082	169 766	169 766	- 2 302 915
2032A összesen	kamatkozó papír	HUF	Államadósság Kezelő Központ	305 930 000	233 034 529	284 415 473	51 380 944	0,4802	1 469 076	1 469 076	49 911 868
2033A összesen	kamatkozó papír	HUF	Államadósság Kezelő Központ	32 230 000	27 707 776	24 944 537	- 2 763 239	1,5676	505 237	505 237	- 3 268 477
2034A összesen	kamatkozó papír	HUF	Államadósság Kezelő Központ	200 000 000	105 810 000	148 093 000	42 283 000	1,1803	2 360 600	2 360 600	39 922 400
BCRBK 7.625% 05/19/27 EUR visszahívható 2026 ő	kamatkozó papír	EUR	Banca Comercială Română S.A.	700 000	259 609 000	295 872 136	36 263 136	4,7083	12 615 702	12 615 702	23 647 434
FRGB 2055/02 4.00% összesen	kamatkozó papír	EUR	Francia Állam	800 000	312 720 263	370 011 072	57 290 808	2,7322	8 366 652	8 366 652	48 924 156
KSA 5 1/4 01/16/50 összesen	kamatkozó papír	USD	Szaud-Arábia	250 000	96 255 366	86 959 645	- 9 295 721	2,3917	2 071 451	2 071 451	- 11 367 172
MFB 2025/06/24 1,375% EUR összesen	kamatkozó papír	EUR	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	1 500 000	519 768 480	554 724 585	34 956 105	0,7138	4 098 425	4 098 425	30 857 679
MFB 2031/10/22 2,9% HUF összesen	kamatkozó papír	HUF	Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	350 000 000	342 056 575	259 840 000	- 82 216 575	0,5546	1 941 100	1 941 100	- 84 157 675
MOL 2027/10/08 1,5% összesen	kamatkozó papír	EUR	MOL Nyrt.	1 450 000	519 146 875	506 511 855	- 12 635 020	0,3443	1 910 972	1 910 972	- 14 545 992
MVMHU 2027/11/18 0,875% EUR összesen	kamatkozó papír	EUR	MVM Energetika ZRt.	1 500 000	538 490 055	492 223 309	- 46 266 745	0,1028	590 247	590 247	- 46 856 992
OTP HB 2,875% 07/15/29 visszahívható 2024 össze	kamatkozó papír	EUR	OTP Bank Nyrt.	1 650 000	534 285 495	618 333 147	84 047 652	1,3275	8 384 317	8 384 317	75 663 335
OTP HB 7,35% 03/04/26 összesen	kamatkozó papír	EUR	OTP Bank Nyrt.	228 000	92 525 109	95 129 184	2 604 074	0,6648	5 292 984	5 292 984	2 688 910
QATAR 4.817 03/14/49 összesen	kamatkozó papír	USD	Katari Állam	250 000	95 053 175	85 776 206	- 9 276 969	1,4183	1 228 390	1 228 390	- 10 505 359
REPHUN 2029/06/16 5,25% USD összesen	kamatkozó papír	USD	Államadósság Kezelő Központ	1 200 000	432 839 365	419 642 911	- 13 196 455	0,2042	848 917	848 917	- 14 045 371
REPHUN 5% 02/22/27 összesen	kamatkozó papír	EUR	Államadósság Kezelő Központ	333 000	133 593 099	140 217 285	6 624 186	5,5479	7 071 672	7 071 672	- 447 486
REPHUN 5,375 09/12/33 EUR összesen	kamatkozó papír	EUR	Államadósság Kezelő Központ	286 000	108 885 426	118 978 502	10 093 077	1,6154	1 768 460	1 768 460	8 324 616
ROMGB 2036/04/28 4,25% összesen	kamatkozó papír	RON	Román Állam	12 350 000	748 936 679	816 047 667	67 110 988	2,8682	27 257 437	27 257 437	39 853 551
UKRAIN 2031/05/21 6,876% USD összesen	kamatkozó papír	USD	Ukrán állam	3 000 000	779 290 645	240 706 512	- 538 584 133	0,00	-	-	- 538 584 133
UKT 4,5% 12/07/42 összesen	kamatkozó papír	GBP	Egyesült Királyság	800 000	349 519 900	372 249 667	22 729 767	0,2951	1 039 201	1 039 201	21 690 566
USGB 2031/02 5,375% összesen	kamatkozó papír	USD	Amerikai Egyesült Államok	450 000	168 380 550	174 069 783	5 689 233	2,0156	3 142 280,09	3 142 280	2 546 953
<b>Kamatkozó papírok összesen:</b>				<b>2 702 117 000</b>	<b>8 063 773 600</b>	<b>7 908 626 014</b>	<b>- 155 147 586</b>		<b>123 177 991</b>	<b>123 177 991</b>	<b>- 278 325 577</b>
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt. összesen	részvény	HUF	ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	64 211	70 375 256	159 885 390	89 510 134				89 510 134
OTP Bank tőzsrerészvény összesen	részvény	HUF	OTP Bank Nyrt.	5 000	48 979 970	79 000 000	30 020 030				30 020 030
Richter Nyrt. Részv. Demat összesen	részvény	HUF	Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyrt. (Budapest)	20 043	132 558 076	175 376 250	42 818 174				42 818 174
Taiwan Semiconductor Manufactu összesen	részvény	USD	TSMC	7 000	235 578 886	252 208 320	16 629 434				16 629 434
<b>Részvények összesen:</b>				<b>96 254</b>	<b>487 492 189</b>	<b>666 469 960</b>	<b>178 977 771</b>				<b>178 977 771</b>
BTF 0 01/24/24 összesen	diszkont papír	EUR	Francia Állam	500 000	181 325 091	191 000 521	9 675 430	0	-	3 726 104,29	5 949 326
BTF 0 04/17/24 összesen	diszkont papír	EUR	Francia Állam	1 000 000	360 667 845	378 735 929	18 068 084	0	-	6 538 846,69	11 529 237
D240430 összesen	diszkont papír	HUF	Államadósság Kezelő Központ	500 000 000	437 079 500	489 587 500	52 508 000	0	-	41 947 000,00	10 561 000
OBL 0 10/10/25 összesen	diszkont papír	EUR	Német Állam	800 000	286 257 870	294 089 874	7 832 004	0	-	6 476 456,48	1 355 548
<b>Diszkont papírok összesen:</b>				<b>502 300 000</b>	<b>1 265 330 306</b>	<b>1 353 413 825</b>	<b>88 083 519</b>			<b>58 688 407</b>	<b>29 395 111</b>
<b>Total:</b>				<b>3 244 815 830</b>	<b>11 971 317 351</b>	<b>11 270 086 753</b>	<b>- 701 230 598</b>		<b>123 177 991</b>	<b>181 866 398</b>	<b>- 883 096 996</b>

\*A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.\*



# Portfólió jelentés

## értékpapíralapra

### Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap, 1111-129
Alapkezelő neve:	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:	13 599 284 831 HUF

### Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	2,62716	2 611 617 316	6 861 131 325 HUF
C	CZK	0,88821	300 000	266 464 CZK
E	EUR	0,81644	708 590	578 518 EUR
I	HUF	1,08297	4 318 973 761	4 677 327 652 HUF
P	PLN	1,08288	411 327	445 416 PLN
R	HUF	1,25994	1 326 690 940	1 671 552 310 HUF
U	USD	0,935	384 319	359 338 USD

### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:		Hitelező	Futamidő	0	0,00%
				0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				60 868 376	100,00%
Átmenő befektetési jegy visszaváltás				1 466 967	2,41%
Bizományosi díj				208 101	0,34%
Egyéb kötelezettség				37 100 726	60,95%
Könyvvizsgálói díj				2 645 710	4,35%
Vezető forgalmazó díja				1 679 172	2,76%
PSZAF díj				1 163 170	1,91%
Letétkezelői díj				531 490	0,87%
Vagyonkezelői díj				16 007 558	26,30%
Sikerdíj					0,00%
Tranzakciós (lk.) díj				65 482	0,11%
Befektetési jegy visszaváltás					0,00%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
		Kötelezettség össz.:		60 868 376	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				2 214 538 356	16,21%
számla	deviza	egyenleg	érték	%	
MoneyMaxx befizetés - Unicredit	HUF	416 213 019,38	416 213 019	3,05%	
MoneyMaxx EUR befizetés - Unicredit	EUR	2 837 249,26	1 086 042 272	7,95%	
MoneyMaxx USD befizetés - Unicredit	USD	318 612,50	110 380 115	0,81%	
MoneyMaxx PLN befizetés - Unicredit	PLN	9 740,05	857 514	0,01%	
MoneyMaxx TRY befizetés - Unicredit	TRY	4 699,83	55 082	0,00%	
MoneyMaxx JPY befizetés - Unicredit	JPY	4 407,00	10 759	0,00%	
MoneyMaxx GBP befizetés - Unicredit	GBP	23 168,20	10 198 410	0,07%	
MoneyMaxx CZK befizetés - Unicredit	CZK	7 265,14	112 464	0,00%	
MoneyMaxx RON befizetés - Unicredit	RON	376 252,07	28 952 597	0,21%	
MoneyMaxx USD - Erste óvadéki	USD	127 720,00	44 247 317	0,32%	
MoneyMaxx CHF befizetés - Unicredit	CHF	25,84	10 653	0,00%	
MoneyMaxx PLN - Erste óvadéki	PLN	582 310,00	51 266 572	0,38%	
MoneyMaxx TRY - Erste óvadéki	TRY	0,3	4	0,00%	
MoneyMaxx USD - óvadéki Rafi	USD	1 117 124,42	387 016 584	2,83%	
MoneyMaxx EUR - óvadéki Rafi	EUR	4 281,38	1 638 827	0,01%	
MoneyMaxx GBP - óvadéki Rafi	GBP	176 142,50	77 536 167	0,57%	
II/2. Egyéb követelés:				13 501 580	0,10%
Bankszámlák kamata				2 966 073	0,02%
Átmenő befektetési jegy jegyzés				199 999	0,00%
Osztalék, lejárat, kamatfizetés				917 037	0,01%
Egyéb követelés				2 460 483	0,02%
Befektetési jegy jegyzés				6 957 988	0,05%
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	11 268 428 125	82,48%
II/4.1. Állampapírok:				6 438 164 139	47,13%
II/4.1.1. Kötvények:				2 939 374 265	21,52%
2025B	HU0000402748	HUF	500 000 000	508 438 500	3,72%
2026D	HU0000403340	HUF	148 030 000	134 767 696	0,99%
2026E	HU0000404611	HUF	270 000 000	246 126 330	1,80%
2026H	HU0000406160	HUF	533 490 000	588 203 667	4,31%
2028A	HU0000402532	HUF	200 000 000	210 490 600	1,54%
2029A	HU0000404603	HUF	120 000 000	101 669 400	0,74%
2030A	HU0000403696	HUF	15 690 000	13 622 168	0,10%
2032A	HU0000405550	HUF	305 930 000	284 335 931	2,08%
2033A	HU0000404744	HUF	32 230 000	24 940 573	0,18%
2034A	HU0000404892	HUF	200 000 000	148 068 400	1,08%
REPHUN 2029/06/16 5,25% USD	XS2010026305	USD	1 200 000	419 582 214	3,07%
REPHUN 5% 02/22/27	XS2558594391	EUR	333 000	140 182 360	1,03%
REPHUN 5,375 09/12/33 EUR	XS2680932907	EUR	286 000	118 946 426	0,87%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:				489 587 500	3,58%
D240430	HU0000524673	HUF	500 000 000	489 587 500	3,58%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:				3 009 202 375	22,03%
BTF 0 01/24/24	FR0127613497	EUR	500 000	191 000 521	1,40%
BTF 0 04/17/24	FR0127921064	EUR	1 000 000	378 735 929	2,77%
FRGB 2055/02 4,00%	FR0010171975	EUR	800 000	369 944 315	2,71%
KSA 5 1/4 01/16/50	XS1936302949	USD	250 000	86 947 000	0,64%
OBL 0 10/10/25	DE0001030716	EUR	800 000	294 089 874	2,15%
QATAR 4,817 03/14/49	XS1959337749	USD	250 000	85 764 686	0,63%
ROMGB 2036/04/28 4,25%	RO1J9H39WKT4	RON	12 350 000	815 826 239	5,97%
UKRAIN 2031/05/21 6,876% USD	XS2010028699	USD	3 000 000	240 706 512	1,76%
UKT 4,5% 12/07/42	GB00B1VWPJ53	GBP	800 000	372 163 037	2,72%
USGB 2031/02 5,375%	US912810FP85	USD	450 000	174 024 260	1,27%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				2 822 217 071	20,66%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:				2 526 456 401	18,49%
MFBS 2025/06/24 1,375% EUR	XS2010030752	EUR	1 500 000	554 681 522	4,06%
MFBS 2031/10/22 2,9% HUF	HU0000360771	HUF	350 000 000	259 784 700	1,90%
MOL 2027/10/08 1,5%	XS2232045463	EUR	1 450 000	506 466 343	3,71%
MVMHU 2027/11/18 0,875% EUR	XS2407028435	EUR	1 500 000	492 195 749	3,60%
OTP HB 2,875% 07/15/29 visszahívható 2024	XS2022388586	EUR	1 650 000	618 233 988	4,53%
OTP HB 7,35% 03/04/26	XS2560693181	EUR	228 000	95 094 100	0,70%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.2.3. Külföldi kötvények:				295 760 670	2,16%
BCRBK 7,625% 05/19/27 EUR visszahívható2026	AT0000A34CN3	EUR	700 000	295 760 670	2,16%
II/4.3. Részvények:				666 469 960	4,88%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:				414 261 640	3,03%
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	HU0000093257	HUF	64 211	159 885 390	1,17%
OTP Bank törzsrészvény	HU0000061726	HUF	5 000	79 000 000	0,58%
Richter Nyrt. Részv. Demat	HU0000123096	HUF	20 043	175 376 250	1,28%
II/4.3.2. Külföldi részvények:				252 208 320	1,85%
Taiwan Semiconductor Manufactu	US8740391003	USD	7 000	252 208 320	1,85%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.4. Jelzáloglevelek:					%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.5. Befektetési jegyek:				1 341 576 954	9,82%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:				767 949 535	5,62%
Amundi MSCI Greece UCITS ETF	FR0010405431	EUR	300 000	156 725 443	1,15%
iShares MSCI World ETF USD	US4642863926	USD	11 000	506 917 937	3,71%
Lyxor MSCI EM Ex China UCITS ETF	LU2009202107	USD	12 000	104 306 155	0,76%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:				573 627 419	4,20%
Adventum SATIS EUR Zártkörű Alapok Alapja	HU0000728167	EUR	11	454 321 633	3,33%
MAG Ingatlanbef. Alap	HU0000707674	HUF	31 087 723		0,00%
Praefinium Global SME	LU0434356555	EUR	949		0,00%
Praefinium-CEE Opportunity Fund I HUF	LU0496553636	HUF	747		0,00%
PRIMATUM FCP SIF-CROATIA	LU0506818581	EUR	76		0,00%
VIG BondMaxx C sorozat	HU0000717400	CZK	100 000	1 425 208	0,01%
VIG Cseh Rövid Kötvény A sorozat	HU0000731781	CZK	100 000	1 591 322	0,01%
VIG Cseh Rövid Kötvény I sorozat	HU0000731799	CZK	5 000 000	79 762 171	0,58%
VIG Lengyel Kötvény Alap A sorozat	HU0000705256	HUF	3 407 141	6 193 368	0,05%
VIG Lengyel Pénzpiaci Alap I sorozat	HU0000711619	PLN	282 929	30 333 716	0,22%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%

II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott mennyiség	165 278 348	1,21%
II/6.1. Származtatott ügyletek:				165 278 348	1,21%
II/6.1.1. Futures:					0,00%
LONG GILT FUTURE Mar24 Vétel			14		0,00%
MSCI EmgMkt Mar24 Vétel			48		0,00%
S&P500 EMINI FUT Mar24 Vétel			3		0,00%
US 10YR NOTE (CBT)Mar24 Vétel			19		0,00%
US 5YR NOTE (CBT) Mar24 Vétel			54		0,00%
US LONG BOND(CBT) Mar24 Vétel			16		0,00%
US ULTRA BOND CBT Mar24 Vétel			7		0,00%
WIG20 INDEX FUT Mar24 Vétel			110		0,00%
II/6.1.2. Forward:				147 272 129	1,08%
CZK/HUF 24.05.22 Forward Vétel			265 000	-13 674	0,00%
EUR/HUF 24.01.08 Forward Eladás			500 000	3 285 250	0,02%
EUR/HUF 24.01.10 Forward Eladás			850 000	48 326 580	0,35%
EUR/HUF 24.05.06 Forward Eladás			7 000 000	-17 740 600	-0,13%
EUR/HUF 24.06.17 Forward Vétel			562 000	540 472	0,00%
EUR/HUF 24.08.30 Forward Eladás			6 800 000	66 489 720	0,49%
EUR/HUF 24.09.16 Forward Vétel			16 000	88 858	0,00%
EUR/HUF 24.12.09 Forward Eladás			1 000 000	-6 615 000	-0,05%
GBP/HUF 24.03.28 Forward Eladás			800 000	-1 171 520	-0,01%
PLN/HUF 24.01.22 Forward Eladás			2 100 000	-3 352 650	-0,02%
PLN/HUF 24.01.31 Forward Vétel			441 000	301 379	0,00%
USD/HUF 24.01.22 Forward Eladás			4 000 000	55 758 800	0,41%
USD/HUF 24.01.29 Forward Eladás			660 000	1 153 020	0,01%
USD/HUF 24.09.19 Forward Vétel			357 000	221 494	0,00%
II/6.1.3. Opció:				18 006 219	0,13%
S&P500 EMINI OPTN Mar24P 4300 Vétel	ESH4P 4300	USD	30	8 444 475	0,06%
SPX US 04/19/24 P4200 Vétel	SPX 4 P4200	USD	12	9 561 744	0,07%
<b>Eszközök összesen:</b>				<b>13 661 746 408</b>	<b>100,00%</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return 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 negyedévéitől 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 az év során a befektetési politikájának megfelelően, kiaknázva a különböző eszközosztályokon belüli tág lehetőségeit, jellemzően feltörekvő piaci kötvény-, részvény- és devizapiacokon fektetett be, emellett árupiaci termékekben is vállalt pozíciókat. Az alap fedezeti ügyletként és hatékony portfólió kialakítás céljából tőzsdei határidős ügyleteket is kötött. Az Alap jól teljesített, a részvény- és devizapozíciók mellett év végére a kötvény típusú eszközök is pozitívan járultak hozzá a teljesítményhez

2023. januárjában 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 politikájában az új sorozatok hozamkorlátjainak meghatározása miatt történt kiegészítés 2023-ban, ez azonban nem érintette érdemben a befektetési politikát.

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 6,86 milliárd HUF („A” sorozat), 266,46 ezer CZK („C sorozat”), 578,52 ezer EUR („E sorozat”), 4,68 milliárd HUF („I sorozat”), 445,42 ezer PLN („P sorozat”), 1,67 milliárd HUF („R sorozat”), és 359,34 ezer 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.