

# VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény 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 Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap**  
**2023. év**

| Eszközök   | Előző év<br>e Ft  | Tárgyév<br>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.)   | 11 040 363        | 36 316 957        |
| I. Követelések   | 247 867           | 61 689            |
| 1. Követelések   | 247 867           | 61 689            |
| 2. Követelések értékvesztése (-)                                       | 0                 | -                 |
| 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete       | 0                 | -                 |
| 4. Forintkövetelések értékelési különbözete                            | 0                 | -                 |
| II. Értékpapírok   | 9 842 364         | 34 472 315        |
| 1. Értékpapírok  | 8 539 090         | 30 441 907        |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete                                 | 1 303 274         | 4 030 408         |
| a.) kamatokból, osztalékokból  | 8 081             | 25 272            |
| b.) egyéb  | 1 295 193         | 4 005 136         |
| III. Pénzeszközök  | 950 132           | 1 782 953         |
| 1. Pénzeszközök  | 950 132           | 1 782 953         |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete                          | 0                 | -                 |
| C) Aktív időbeli elhatárolások   | 1 763             | -                 |
| a.) aktív időbeli elhatárolás  | 1 763             | -                 |
| b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)                        | 0                 | -                 |
| D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete                       | -139 774          | 132 657           |
| <b>Eszközök összesen (A+B+C+D)</b>                                     | <b>10 902 352</b> | <b>36 449 614</b> |
| <b>Források</b>  | <b>eFt</b>        | <b>eFt</b>        |
| E) Saját tőke (I.+II.)   | 10 851 009        | 36 199 016        |
| I. Indulótőke  | 4 386 213         | 12 611 010        |
| a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke                           | 6 917 525         | 15 003 266        |
| b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)                    | 2 531 312         | 2 392 256         |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)                                       | 6 464 796         | 23 588 006        |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete         | -5 550 585        | 8 071 206         |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka                                     | 1 163 500         | 4 163 065         |
| 3. Előző év(ek) eredménye  | 9 691 078         | 10 851 882        |
| 4. Üzleti év eredménye   | 1 160 803         | 501 853           |
| F) Céltartalékok   | 0                 | 0                 |
| G) Kötelezettségek (I.+II.)  | 48 787            | 242 078           |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek                                     | 0                 | -                 |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek                                     | 48 787            | 242 078           |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete | 0                 | -                 |
| H) Passzív időbeli elhatárolások                                       | 2 556             | 8 520             |
| <b>Források összesen (E+F+G+H)</b>                                     | <b>10 902 352</b> | <b>36 449 614</b> |

Budapest, 2024. április 26.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

# EREDMÉNYKIMUTATÁS

## VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap 2023. év

|   | Előző év<br>eFT  | Tárgyév<br>eFT |
|---|------------------|----------------|
| I. Pénzügyi műveletek bevételei                   | 2 215 726        | 1 794 695      |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai               | 891 630          | 998 913        |
| III. Egyéb bevételek                              | 499              | 678            |
| IV. Működési költségek                            | 158 628          | 283 664        |
| V. Egyéb ráfordítások                             | 5 164            | 10 943         |
| VI. Fizetett, fizetendő hozamok                   | 0                | 0              |
| <b>Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)</b> | <b>1 160 803</b> | <b>501 853</b> |

Budapest, 2024. április 26.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**VIG OPPORTUNITY FEJLETT PIACI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP**  
**- Kiegészítő melléklet -**  
**2023. évi Éves beszámolóhoz**

---

# I. Általános rész

## A Társaság bemutatása

A Monéta Nemzetközi Részvény Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Felügyelet 110.132-1/99 sz. számú határozatával vette nyilvántartásba. A Pénzügyi Felügyelet III-110.132-2/2000. sz. határozata alapján (2000. december 19.) az Alap neve megváltozott Aegon Nemzetközi Részvény Befektetési Alapra. Lajstromszáma 1111-81.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-622/2022. sz. határozata alapján (2022. november 09.) az Alap neve megváltozott VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alapra.

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

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 MNB 644-536/917-55/1999 számú határozata alapján jogosult külföldi vállalkozás által kibocsátott részvények vételére és eladására, azaz a keletkezett devizaérték külföldön történő felhasználására.

Az Alap kezelését a VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. (továbbiakban: az "Alapkezelő") végzi (Székhely: 1091 Budapest, Üllői út 1., honlap: <http://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 tisztségviselő 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: Negyedes Ildikó Tünde  
Születési helye: Budapest

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

Az éves jelentés könyvvizsgálatára vonatkozó információk:

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

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

## Az alap bemutatása

Az Alap célja, hogy a globális részvénypiaci befektetések hozamából a részvényárfolyamokon és az osztalékjövödelmeken keresztül profitáljon. Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfóliójában devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba hozatal során kibocsátott részvényei alkotják a döntő részt, ám az Alap befektethet magyar vállalatok által kibocsátott részvények-be is. Az Alapban adott pillanatban tartható részvények aránya elérheti a mindenkori törvényes maximumot. Az Alapkezelőnek saját diszkrecionális döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett.

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

Egyéb értékpapírok értékelési módszere az Alapok kezelési szabályzatában 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 különbszetét 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 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 **61 689 eFt**, amely áthúzódó forgalmazásból, és osztalékkövetelésekből, áll.

| adatok eFt-ban                             |                |               |                 |               |
|--|----------------|---------------|-----------------|---------------|
| <b>Követelések</b>                         | <b>2022</b>    | <b>2023</b>   | <b>Vált.</b>    | <b>Vált.%</b> |
| Osztalékból származó követelés             | 910            | 7 619         | 6 709           | 737%          |
| Forg.kapcs.követelés                       | 105 220        | 54 070        | -51 150         | -49%          |
| Származékos ügyletekből származó követelés | 141 737        | 0             | -141 737        | -100%         |
| <b>Összesen:</b>                           | <b>247 867</b> | <b>61 689</b> | <b>-186 178</b> | <b>-75%</b>   |

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

| adatok eFt-ban                             |                  |                   |                   |               |
|--|------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| <b>Értékpapírok</b>                        | <b>2022</b>      | <b>2023</b>       | <b>Vált.</b>      | <b>Vált.%</b> |
| Értékpapírok beszerzési értéke             | 8 539 090        | 30 441 907        | 21 902 817        | 257%          |
| Értékkülönbszet kamatokból                 | 8 081            | 25 272            | 17 191            | 0%            |
| Értékkülönbszet egyéb piaci értékítéletről | 1 295 193        | 4 005 136         | 2 709 943         | 209%          |
| <b>Összesen:</b>                           | <b>9 842 364</b> | <b>34 472 315</b> | <b>24 629 951</b> | <b>250%</b>   |

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

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

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

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

A **Pénzeszközök** értéke **1 782 953 eFt**, ami a következő Letétkezelőnél vezetett számlákból tevődik össze:

| Számla típusa    | adatok eFt-ban |                  |                |            |
|------------------|----------------|------------------|----------------|------------|
|                  | 2022           | 2023             | Vált.          | Vált.%     |
| AUD              | 33 179         | 0                | -33 179        | -100%      |
| CAD              | 53 472         | 880              | -52 592        | -98%       |
| EUR              | 273 205        | 489 715          | 216 510        | 79%        |
| GBP              | 73 506         | 628              | -72 878        | -99%       |
| HUF              | 17 198         | 698 152          | 680 954        | 3959%      |
| JPY              | 114 555        | 0                | -114 555       | -100%      |
| CHF              | 58 186         | 435              | -57 751        | -99%       |
| SEK              | 363            | 0                | -363           | -100%      |
| USD              | 323 367        | 590 084          | 266 717        | 82%        |
| DKK              | 187            | 0                | -187           | -100%      |
| CZK              | 72             | 0                | -72            | -100%      |
| PLN              | 2 811          | 3 059            | 248            | 9%         |
| NOK              | 12             | 0                | -12            | -100%      |
| RON              | 9              | 0                | -9             | -100%      |
| TRY              | 10             | 0                | -10            | -100%      |
| <b>Összesen:</b> | <b>950 132</b> | <b>1 782 953</b> | <b>832 821</b> | <b>88%</b> |

### C) Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolás a 2023.üzleti évben nem merült fel.

### D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az Alap eszközei között 2006-tól **származtatott ügyletek** is szerepelnek, Az Alapnak fordulónapon volt nyitott határidős ügylete, mely a mérleg **D** során szerepel:

| adatok Ft-ban    |            |           |            |          |                    |
|------------------|------------|-----------|------------|----------|--------------------|
| ügylet           | kötésnap   | kötésÁr   | lejárat    | árfolyam | beértékelés        |
| Futures Vétel    | 2023.12.05 | 33 035,00 | 2024.03.07 | 33 310   | 3 334 485          |
| Futures Vétel    | 2023.12.13 | 4 581,50  | 2024.03.15 | 4 543    | 141 996 229        |
| Futures Vétel    | 2023.12.13 | 4 697,65  | 2024.03.15 | 4 820    | - 12 673 846       |
| <b>Összesen:</b> |            |           |            |          | <b>132 656 868</b> |

### E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

| adatok eFt-ban                                 |                   |                   |                   |             |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------|
| Saját tőke                                     | 2022              | 2023              | Vált.             | Vált.%      |
| <b>Indulótőke:</b>                             |                   |                   |                   |             |
| forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke  | 4 386 213         | 12 611 010        | 8 224 797         | 188%        |
| kibocsátott befektetési jegyek névértéke       | 6 917 525         | 15 003 266        | 8 085 741         | 117%        |
| visszavásárolt befektetési jegyek névértéke    | 2 531 312         | 2 392 256         | -139 056          | -5%         |
| <b>Tőkenövekmény:</b>                          |                   |                   |                   |             |
| visszavásárolt bef. jegyek értékkülönbszetéből | -5 550 585        | 8 071 206         | 13 621 791        | -245%       |
| értékpapírok értékelési különbözetéből         | 1 163 500         | 4 163 065         | 2 999 565         | 258%        |
| előző évek eredményből                         | 9 691 078         | 10 851 882        | 1 160 804         | 12%         |
| üzleti év eredményéből                         | 1 160 803         | 501 853           | -658 951          | -57%        |
| <b>Összesen:</b>                               | <b>10 851 009</b> | <b>36 199 016</b> | <b>25 348 006</b> | <b>234%</b> |



**F) Céltartalék**

Céltartalék képzés 2023-ban nem volt.

**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 Mo. Zrt.(főforg.jut,alapkez díj)) | 11 655        | 20 483         | 8 828          | 76%           |
| Concorde (trailer fee)                               | 13            | 1              | -12            | -95%          |
| CITI Bank Zrt. (letétkezelési díj,fennt.jutalék))    | 317           | 74             | -243           | -77%          |
| Forg.kapcs.kötelezettség                             | 6 738         | 14 950         | 8 212          | 122%          |
| Ügyletekből származó kötelezettség                   | 18 960        | 16 936         | -2 024         | -11%          |
| Származékos ügyletből eredő köt                      | 0             | 134 637        | 134 637        | 0%            |
| PWC (audit díj)                                      | 0             | 4 656          | 4 656          | 0%            |
| Unicredit trailer fee                                | 845           | 886            | 41             | 5%            |
| Alfa .Bizt.Zrt(trailer fee)                          | 9 541         | 8 326          | -1 215         | -13%          |
| MKB/MBH trailer fee                                  | 46            | 155            | 109            | 236%          |
| CIB trailer fee                                      | 45            | 38             | -7             | -16%          |
| Equilor (trailer fee)                                | 1             | 0              | -1             | 0%            |
| Takarékbank (trailer fee)                            | 297           | 0              | -297           | 0%            |
| OTP (trailer fee)                                    | 22            | 45             | 23             | 0%            |
| Erste trailer fee                                    | 295           | 1 643          | 1 348          | 457%          |
| Union (fennt. Jutalék)                               | 0             | 39 232         | 39 233         | 0%            |
| Raiffeisen ( trailer fee)                            | 12            | 16             | 4              | 29%           |
| <b>Összen:</b>                                       | <b>48 787</b> | <b>242 078</b> | <b>193 291</b> | <b>396%</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                   | 305          | 1 164        | 859          | 282%          |
| Különadó                             | 1 323        | 4 327        | 3 004        | 227%          |
| Jutalékok                            | 2            | 0            | -2           | -100%         |
| Felügyeleti díj                      | 926          | 3 029        | 2 103        | 227%          |
| <b>Összesen:</b>                     | <b>2 556</b> | <b>8 520</b> | <b>5 964</b> | <b>233%</b>   |

**Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 36 449 614 e Ft volt.**

### III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye: 501 853 eFt nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

| adatok eFt-ban                              |                  |                  |                 |             |
|---|------------------|------------------|-----------------|-------------|
| Pénzügyi műveletek bevételei                | 2022             | 2023             | Vált.           | Vált.%      |
| Pénzintézettől kapott kamatok               | 21 385           | 41 483           | 20 098          | 94%         |
| Részvények bef.jegyek árfolyamnyeresége     | 1 342 611        | 633 092          | -709 519        | -53%        |
| Diszkont papírok árfolyamnyeresége          | 30 314           | 287 926          | 257 612         | 0%          |
| Származékos ügyletek árfolyamnyeresége      | 406 936          | 699 458          | 292 522         | 72%         |
| Devizaárf. változással kapcsolatos nyereség | 323 189          | 0                | -323 189        | -100%       |
| Részvények után kapott osztalékok           | 91 291           | 132 736          | 41 445          | 45%         |
| <b>Összesen:</b>                            | <b>2 215 726</b> | <b>1 794 695</b> | <b>-421 031</b> | <b>-19%</b> |

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:

| adatok eFt-ban                               |                |                |                |            |
|--|----------------|----------------|----------------|------------|
| Pénzügyi műveletek ráfordítása               | 2022           | 2023           | Vált.          | Vált.%     |
| Részvények,bej.jegyek árfolyamvesztesége     | 174 910        | 428 979        | 254 069        | 145%       |
| Diszkont papírok árfolyamvesztesége          | 100 769        | 227 728        | 126 959        | 0%         |
| Származékos ügyletek árfolyamvesztesége      | 609 923        | 249 557        | -360 366       | -59%       |
| Opció díjak                                  | 3 058          | 4 669          | 1 611          | 53%        |
| Devizaárf. változással kapcsolatos veszteség | 0              | 86 174         | 86 174         | 0%         |
| Fizetendő kamatok                            | 2 970          | 1 806          | -1 164         | -39%       |
| <b>Összesen:</b>                             | <b>891 630</b> | <b>998 913</b> | <b>107 283</b> | <b>12%</b> |

Pénzügyi műveletek között lévő **származékos ügyletek évközi realizált eredménye** 2023-ban összesítve **449 902 eFt** nyereség volt.

Működési költségként a következő került kimutatásra:

| adatok eFt-ban                 |                |                |                |            |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|------------|
| Működési költségek             | 2022           | 2023           | Vált.          | Vált.%     |
| Alapkezelői díj                | 85 469         | 110 389        | 24 920         | 29%        |
| Letétkezelői díj               | 4 159          | 8 700          | 4 541          | 109%       |
| Könyvvizsgálói díj             | 1 526          | 5 820          | 4 294          | 281%       |
| Forgalmazói díjak(trailer fee) | 27 144         | 99 590         | 72 446         | 267%       |
| Index használati díj           | 627            | 1 360          | 733            | 117%       |
| Felügyeleti díj                | 3 615          | 7 659          | 4 044          | 112%       |
| Bankköltség                    | 270            | 209            | -61            | -23%       |
| Ügynöki jutalékok              | 19 476         | 15 288         | -4 188         | -22%       |
| Vezető Forgalmazói díjak       | 5 167          | 10 972         | 5 805          | 112%       |
| Tranzakciós díj                | 0              | 21             | 21             | 0%         |
| Megbízási díj                  | 11 175         | 23 656         | 12 481         | 112%       |
| <b>Összesen:</b>               | <b>158 628</b> | <b>283 664</b> | <b>125 036</b> | <b>79%</b> |

Az Alap 2023-ban **Egyéb bevételként 482 eFt** büntető jutalékot kapott, valamint **195 eFt** értékben adójóváírást, illetve **1 eFt** kerekítést számolt el. **Egyéb ráfordításként** a befektetési alap különadója merült fel, **10 943 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 megővésére.

## 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 Portfólió jelentésben a „Követelések” és a „Folyószámla” sorokon szerepelhet megosztva.
- Az áthúzódó befektetési jegy forgalmazás a Portfólió jelentésben megosztva a „Követelések” és a „Kötelezettségek” sorokon szerepel, míg a számviteli kimutatásban egy összegben a „Követelések” között.

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

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

Az értékpapírok összetételét és beértékelését részletező 1. sz. melléklet 2023 december 31-i árfolyamon mutatja a papírokat, míg a nettó eszközérték kalkulációt tartalmazó 2. sz. melléklet az utolsó olyan kereskedési napra, 2023.12.29-re készült, melyre nettó eszközérték kalkulációt számítottak.

Budapest, 2024. április 26.

**Cash-flow kimutatás**  
**VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap**  
**2023. év**

| <b>Megnevezés</b>  | <b>2022</b>       | <b>2023</b>        |
|--|-------------------|--------------------|
| 1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) | 1 160 803         | 501 853            |
| 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            | 0                 | 0                  |
| 8 Befektetett eszközök állományváltozása +/-                       | 0                 | 0                  |
| 9 Forgóeszközök állományváltozása -/+                              | -3 294 469        | -21 716 639        |
| 10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-              | -27 004           | 193 291            |
| 11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-             | 0                 | 0                  |
| 12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+               | -1 150            | 1 763              |
| 13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+             | -3                | 5 964              |
| <b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>      | <b>-2 161 823</b> | <b>-21 013 768</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 +                                   | -480 503          | 8 085 742          |
| 21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -               | 0                 | 0                  |
| 22 Befektetési jegy visszavásárlása -                              | 912 196           | 13 760 847         |
| 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>431 693</b>    | <b>21 846 589</b>  |
| <b>IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)</b>     | <b>-1 730 130</b> | <b>832 821</b>     |

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

| Értékpapír  | eszköz kategória | Devizanem | Kibocsátó                          | Névérték          | Nyilvántartási ár     | Beértékelési ár       | Beértékelési<br>Különbözet | Lineáris<br>amortizációs<br>érték(kamat) | Egyéb értékelési<br>különbözet |
|---|------------------|-----------|------------------------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------------|--|--------------------------------|
| BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF összesen               | befektetési jegy | USD       | BNP Paribas Easy S&P 500 UCITS ETF | 198 300           | 802 753 289           | 1 296 344 241         | 493 590 952                |  | 493 590 952                    |
| Euro Stoxx 50 ETF összesen                                | befektetési jegy | EUR       | Indexchange Investment AG          | 10 486            | 121 963 803           | 182 569 107           | 60 605 304                 |  | 60 605 304                     |
| EWA - AUSTRALIA ETF összesen                              | befektetési jegy | USD       | AUSTRALIA ETF                      | 11 710            | 70 255 408            | 98 742 814            | 28 487 406                 |  | 28 487 406                     |
| EWG - CANADA ETF összesen                                 | befektetési jegy | USD       | CANADA ETF                         | 13 153            | 101 217 350           | 167 140 685           | 65 923 334                 |  | 65 923 334                     |
| Invesco MSCI World UCITS ETF összesen                     | befektetési jegy | USD       | Invesco MSCI World UCITS ETF       | 29 001            | 912 655 227           | 980 899 002           | 68 243 774                 |  | 68 243 774                     |
| iShares Core MSCI Europe UCITS ETF összesen               | befektetési jegy | EUR       | iShares Core MSCI Europe UCITS ETF | 68 988            | 556 221 292           | 784 954 812           | 228 733 520                |  | 228 733 520                    |
| iShares Core MSCI World UCITS ETF összesen                | befektetési jegy | USD       | iShares Core MSCI World UCITS ETF  | 99 739            | 2 813 469 961         | 3 142 648 025         | 329 178 064                |  | 329 178 064                    |
| iShares Edge MSCI World Quality Factor UCITS ETF összesen | befektetési jegy | USD       | iShares Edge MSCI World Quality    | 256 400           | 4 701 909 816         | 5 272 783 542         | 570 873 726                |  | 570 873 726                    |
| ISHARES MSCI HONG KONG összesen                           | befektetési jegy | USD       | ISHARES MSCI HONG KONG             | 5 183             | 34 335 402            | 31 189 546            | - 3 145 856                |  | - 3 145 856                    |
| ISHARES MSCI SINGAPORE CAPPED ETF összesen                | befektetési jegy | USD       | ISHARES MSCI SINGAPORE             | 1 849             | 12 780 517            | 11 978 613            | - 801 904                  |  | - 801 904                      |
| iShares MSCI World ETF USD összesen                       | befektetési jegy | USD       | iShares MSCI World ETF             | 88 136            | 3 749 707 708         | 4 061 610 843         | 311 903 136                |  | 311 903 136                    |
| iShares MSCI World UCITS ETF összesen                     | befektetési jegy | GBP       | iShares MSCI World UCITS ETF       | 146 035           | 3 127 740 040         | 3 413 113 671         | 285 373 631                |  | 285 373 631                    |
| IVV (S&P 500 Index Fund) összesen                         | befektetési jegy | USD       | iShares S&P 500 Index Fund         | 5 410             | 443 394 049           | 895 193 442           | 451 799 393                |  | 451 799 393                    |
| MAXIS TOPIX ETF összesen                                  | befektetési jegy | JPY       | MAXIS TOPIX ETF                    | 51 939            | 222 275 803           | 313 205 570           | 90 929 767                 |  | 90 929 767                     |
| Praefinium Global SME összesen                            | befektetési jegy | EUR       | Praefinium                         | 280               | 116 858 288           | -                     | - 116 858 288              |  | - 116 858 288                  |
| SPDR MSCI World UCITS ETF összesen                        | befektetési jegy | USD       | SPDR MSCI World UCITS ETF          | 296 280           | 3 148 646 223         | 3 405 189 593         | 256 543 370                |  | 256 543 370                    |
| SPY összesen  | befektetési jegy | USD       | SPDR S&P 500 ETF (USD)             | 2 891             | 429 732 331           | 476 050 552           | 46 318 221                 |  | 46 318 221                     |
| Vanguard S&P500 ETF összesen                              | befektetési jegy | USD       | Vanguard S&P500 ETF                | 6 736             | 412 601 620           | 1 019 325 146         | 606 723 526                |  | 606 723 526                    |
| XMWO-DB MXWO ETF összesen                                 | befektetési jegy | EUR       | XMWO-DB MXWO ETF                   | 88 500            | 2 803 135 028         | 2 995 996 093         | 192 861 065                |  | 192 861 065                    |
| <b>Befektetési jegyek összesen:</b>                       |                  |           |                                    | <b>1 381 016</b>  | <b>24 581 653 155</b> | <b>28 548 935 298</b> | <b>3 967 282 143</b>       | -  | <b>3 967 282 143</b>           |
| US T-Bill 05/02/24 összesen                               | diszkont papír   | USD       | Amerikai Egyesült Államok          | 8 700 000         | 2 931 927 058         | 2 960 522 975         | 28 595 917                 | 12 891 165                               | 15 704 752                     |
| US T-Bill 10/31/24 összesen                               | diszkont papír   | USD       | Amerikai Egyesült Államok          | 8 900 000         | 2 928 327 060         | 2 962 857 011         | 34 529 950                 | 12 381 218                               | 22 148 732                     |
| <b>Diszkont papírok összesen:</b>                         |                  |           |                                    | <b>17 600 000</b> | <b>5 860 254 118</b>  | <b>5 923 379 985</b>  | <b>63 125 867</b>          | <b>25 272 384</b>                        | <b>37 853 484</b>              |
| <b>Összesen:</b>  |                  |           |                                    | <b>18 981 016</b> | <b>30 441 907 273</b> | <b>34 472 315 283</b> | <b>4 030 408 011</b>       | <b>25 272 384</b>                        | <b>4 005 135 627</b>           |

\*A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.\*

**MÉRLEG**  
**VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap**  
**2023. év**

| Eszközök   | Előző év<br>e Ft  | Tárgyév<br>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.)   | 11 040 363        | 36 316 957        |
| I. Követelések   | 247 867           | 61 689            |
| 1. Követelések   | 247 867           | 61 689            |
| 2. Követelések értékvesztése (-)                                       | 0                 | -                 |
| 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete       | 0                 | -                 |
| 4. Forintkövetelések értékelési különbözete                            | 0                 | -                 |
| II. Értékpapírok   | 9 842 364         | 34 472 315        |
| 1. Értékpapírok  | 8 539 090         | 30 441 907        |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete                                 | 1 303 274         | 4 030 408         |
| a.) kamatokból, osztalékokból  | 8 081             | 25 272            |
| b.) egyéb  | 1 295 193         | 4 005 136         |
| III. Pénzeszközök  | 950 132           | 1 782 953         |
| 1. Pénzeszközök  | 950 132           | 1 782 953         |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete                          | 0                 | -                 |
| C) Aktív időbeli elhatárolások   | 1 763             | -                 |
| a.) aktív időbeli elhatárolás  | 1 763             | -                 |
| b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)                        | 0                 | -                 |
| D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete                       | -139 774          | 132 657           |
| <b>Eszközök összesen (A+B+C+D)</b>                                     | <b>10 902 352</b> | <b>36 449 614</b> |
| <b>Források</b>  | <b>eFt</b>        | <b>eFt</b>        |
| E) Saját tőke (I.+II.)   | 10 851 009        | 36 199 016        |
| I. Indulótőke  | 4 386 213         | 12 611 010        |
| a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke                           | 6 917 525         | 15 003 266        |
| b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)                    | 2 531 312         | 2 392 256         |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)                                       | 6 464 796         | 23 588 006        |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete         | -5 550 585        | 8 071 206         |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka                                     | 1 163 500         | 4 163 065         |
| 3. Előző év(ek) eredménye  | 9 691 078         | 10 851 882        |
| 4. Üzleti év eredménye   | 1 160 803         | 501 853           |
| F) Céltartalékok   | 0                 | 0                 |
| G) Kötelezettségek (I.+II.)  | 48 787            | 242 078           |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek                                     | 0                 | -                 |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek                                     | 48 787            | 242 078           |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete | 0                 | -                 |
| H) Passzív időbeli elhatárolások                                       | 2 556             | 8 520             |
| <b>Források összesen (E+F+G+H)</b>                                     | <b>10 902 352</b> | <b>36 449 614</b> |

Budapest, 2024. április 26.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény 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 árazták összesen 150 bázispont kamatcsökkentést, ami a kötvényhozamok terén is csökkenéshez vezetett, a tízéves hozam korábban 5% felett is járt, végül 4% alatt zárta az évet. Európában a gazdaság továbbra is akadozik, több mutató is recessziót jelez, így a kötvényhozamok itt is jelentősen csökkentek, a német 10 éves államkötvény hozama 2% alá esett. Mindez hozzájárult az EURUSD trendjének megfordulásához, az árfolyam végül 1,06-on állt meg. A recessziós félelmek ellenére az amerikai és az európai részvények is jól teljesítettek az év végéhez közeledve, az S&P 500 és a DAX index is 10% körüli növekedést mutatott a negyedik negyedévben.

A feltörekvő piacok az év elején kedvező helyzetben voltak Kína újra nyitása és a gyenge dollár miatt, ám a várt erős teljesítmény az év nagy részében elmaradt. Kína gazdaságában az újra nyitást követő felpattanás csalódást keltően sikerült, melyet tovább nehezítettek ingatlanszektorának eladósodottsági problémái, így a kínai részvényt piac komoly veszteségeket szenvedett el. Ezt némileg ellensúlyozza, hogy a Kínán kívüli feltörekvő gazdaságok devizái és államkötvényei is várakozásokon felül teljesítettek a fejlett gazdaságokkal szemben, és erős növekedést mutattak a részvényeik is.



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



A 10 éves amerikai állampapírhozam a Fed lazább kommunikációja után csökkent

## Magyarországi helyzet

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

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

A magyar gazdaság az év első felét technikai recesszióban töltötte, 2022. harmadik negyedévéétől kezdve négy negyedéven át csökkent a kibocsátás, amelyre korábban nem volt példa. 2023. harmadik negyedévében jött el a fordulat, amikor az előző negyedévhez képest újra növekedni tudott a hazai GDP – bár év/év alapon még ekkor is csökkent, így az első 3 negyedév során összesen 1,2%-kal esett vissza a GDP.

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

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

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

## Az Alap főbb jellemzői

Az alap befektetési politikájával összhangban a portfóliót kollektív befektetési instrumentumok és részvények alkotják. A portfólió összetételében jelentős változás nem történt, az Alap összetételében történt változásokat a különböző piaci lehetőségek kiaknázásának célja indokolta.

A vezető forgalmazó: VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

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

Az alap 2023-es záró nettó eszközértéke 3,54 milliárd forint („A” sorozat), 7,88 millió euró („B” sorozat), illetve 29,65 milliárd forint („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.