

VIG Ózon Éves Tőkevédett 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 Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap

2023. év

Eszközök	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
A) Befektetett eszközök	0	-
1.Értékpapírok	0	-
2.Értékpapírok értékelési különbözete	0	-
a.) kamatokból, osztalékokból	0	-
b.) egyéb	0	-
B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)	673 815	2 700 026
I. Követelések	0	36 926
1. Követelések	0	36 926
2. Követelések értékvesztése (-)	0	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	-
II. Értékpapírok	643 715	2 523 941
1. Értékpapírok	637 149	2 361 979
2. Értékpapírok értékelési különbözete	6 566	161 962
a.) kamatokból, osztalékokból	5 152	125 002
b.) egyéb	1 414	36 960
III. Pénzeszközök	30 100	139 159
1. Pénzeszközök	30 100	139 159
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	-
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	-
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	-
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	-
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	11 795
Eszközök összesen (A+B+C+D)	673 815	2 711 821
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	671 888	2 707 268
I. Indulótőke	387 090	1 982 414
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	443 993	2 956 684
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	56 903	974 270
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	284 798	724 853
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-389 450	-232 308
2. Értékelési különbözet tartaléka	6 566	173 757
3. Előző év(ek) eredménye	647 320	667 682
4. Üzleti év eredménye	20 362	115 722
F) Céltartalékok	0	-
G) Kötelezettségek (I.+II.)	1 731	3 605
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 731	3 605
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	-
H) Passzív időbeli elhatárolások	196	949
Források összesen (E+F+G+H)	673 815	2 711 821

Budapest, 2024. április 26.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap

2023. év

	Előző év	Tárgyév
	eFT	eFT
I. Pénzügyi műveletek bevételei	39 974	159 795
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	16 088	23 945
III. Egyéb bevételek	0	107
IV. Működési költségek	3 289	19 233
V. Egyéb ráfordítások	235	1 002
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	20 362	115 722

Budapest, 2024. április 26.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap
- Kiegészítő melléklet -
2023. évi Éves beszámolóhoz

I. Általános rész

A Társaság bemutatása

Az Aegon Ózon Tőkevédett Származtatott Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Szervezetek Felügyelet E-III/110.495-1/2007. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2007. március 19.-én kezdte meg. Lajstromszáma 1111-212.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-127/2013. számú határozata alapján 2013. április 15-i hatállyal az Alap neve megváltozott Aegon Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alapra, majd H-KE-III-667/2017. számú határozat alapján 2017. december 13-i hatállyal ÓzonMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alapra.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-711/2022. számú határozata alapján 2023. január 01-i hatállyal az Alap neve megváltozott VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alapra.

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 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 az éves beszámoló összeállításáért felelős személy neve, regisztrációs száma, anyja neve, születési helye (SzTv. 88§ (9) pont):

Az éves beszámoló összeállításáért felelős személy neve, regisztrációs száma, anyja neve, születési helye (SzTv. 88§ (9) pont):

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

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

Az éves jelentés könyvvizsgálatára vonatkozó információk:

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

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

Az Alap bemutatása

Az Alap életében 2023 elején új időszámítás kezdődött: a befektetési politika változása alapján a korábbiakhoz (2018 előtt) hasonló, éves tőkevédett befektetési alap lett. A tőkevédelmet a befektetési politika támasztja alá. Az Alap célja, hogy alacsony mértékű kockázatvállalás mellett, elsősorban opciók vásárlása révén a rövid kötvényekénél magasabb hozamhoz juttassa a befektetőket.

Az Alap a vagyon nagy részét rövid lejáratú eszközökben tartja, és legfeljebb az ezeken elérhető jövőbeli várható kamatbevétel erejéig likvid nemzetközi tőkepiacokon felvett kockázatos (elsősorban opciós és futures) pozíciók segítségével kíván többelhozamot elérni. Az Alap a rendelkezésre álló vagyon döntő többségét magyar állam által kibocsátott vagy garantált (beleértve kezesség) diszkontkincstárjegyekbe, rövid lejáratú államkötvényekbe, kvázi szuverén vállalatok rövid kötvényeibe, vagy a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvény vagy betét instrumentumokba fekteti.

Az Alap célja, hogy meghatározott államok, kvázi szuverén vállalatok, nemzeti bankok, illetve szupranacionális intézmények által kibocsátott vagy garantált kötvényekbe fektetve, alacsony volatilitás mellett, valamint korlátozott mértékben kockázatos eszköz segítségével a rövid kötvényekénél magasabb hozamot érjen el. Az Alap a rendelkezésre álló vagyon döntő többségét alacsony kockázatú eszközökbe, azaz a magyar állam vagy annak mindenkori hitelminősítésével legalább megegyező vagy jobb besorolású államok (illetve azok adósságkezelő szervei), kvázi szuverén vállalatok, nemzeti bankok, illetve szupranacionális intézmények által kibocsátott vagy garantált kötvényekbe fekteti. Az Alap tarthat bankbetétet, készpénzt, köthet repo és fordított repo ügyleteket. A kamatláb-kockázat maximális mértéke az Alap egészére 3 év duration, míg az egyedi papírok átlagos hátralévő futamideje maximálisan 10 év. A magyar forinttól eltérő devizában denominált kötvények esetében a vagyonkezelő a devizaárfolyamkockázat teljes fedezésére törekszik, ettől csak a kockázatos eszközök terhére térhet el (a devizaárfolyamalul/túlfedezése esetében). Az Alap a rendelkezésre álló vagyon kisebb részéből kockázatos eszközöket – hazai és külföldi részvényeket, részvényindexeket, magasabb kockázatú kötvényeket, devizákat, árupiaci termékeket, valamint kollektív befektetési értékpapírokat vásárol az azonnali illetve határidős piacokon. Az alap nyithat long és short irányú ügyleteket is. Az Alap a kockázatos eszközök vásárlásakor követett szemlélet alapján az abszolút hozamú alapok sorába illeszkedik: a hazai és nemzetközi pénz- és tőkepiacon rendelkezésre álló lehetőségek közül a lehető legjobb várható hozam/kockázat aránnyal rendelkező befektetési lehetőségeket választja.

Számviteli politika

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

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

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

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

Egyéb értékpapírok értékelési módszere az Alapok kezelési szabályzatában megtalálhatók.

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

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

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

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

A külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek, valamint a valutakészletek és devizabetétek piaci értékének meghatározásánál az MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamnak az értékelés napján érvényes értékét kell alapul venni – könyv szerinti értékről piaci értékre történő beértékelése szintén negyedévente végzendő.

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

II. Kiegészítések a Mérleghez

A) Befektetett eszközök

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

B) Forgóeszközök

Az Alapnak 2023.12.31-én nem volt áthúzódó követelése.

adatok eFt-ban

Követelések	2022	2023	Vált.	Vált.%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	0	36 926	36 926	0%
Összesen:	0	36 926	36 926	0%

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

adatok eFt-ban

Értékpapírok	2022	2023	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	637 149	2 361 979	1 724 830	271%
Értékpapírok értékelési különbözete kamatból	5 152	125 002	119 850	2326%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értékítéletből	1 414	36 960	35 546	2514%
Értékpapírok összesen:	643 715	2 523 941	1 880 226	292%

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

Az értékpapírok értékelési különbözetének összege a beszerzési érték és a 2001. évi CXX. Törvény, a 215/2000. számú Kormányrendelet, valamint az Alap mindenkori 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 következő számlákból tevődik össze:

adatok eFt-ban

Számla típusa	2022	2023	Vált.	Vált.%
HUF	29 891	6 805	-23 086	-77%
EUR	14	131 600	131 586	939897%
USD	69	617	548	794%
RON	5	5	0	9%
PLN	121	132	11	9%
Összesen:	30 100	139 159	109 059	362%

C) Aktív időbeli elhatárolások

Az Alapnak **Aktív időbeli** elhatárolása 2023. év végén nem volt.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Származékos ügyletek:

Az Alap eszközei között **származtatott ügyletek** is szerepelnek. Ezek év végi beértékelési különbözetének nettó értéke látható a D) soron, ami az idei évben **11 795 eFt** volt.

adatok Ft-ban

ügylet	kötésNap	nyitott Mennyiség	kötésÁr	lejárat	beértékelés
Deviza határidő Eladás	2023. 06. 30.	400 000	390,65	2024. 01. 25.	2 374 520
Deviza határidő Eladás	2023. 07. 06.	500 000	402,4171	2024. 01. 26.	8 816 000
Deviza határidő Eladás	2023. 12. 20.	335 000	389,94	2024. 03. 22.	604 474
összesen:					11 794 994

E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

adatok eFt-ban

Saját tőke	2022	2023	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	387 090	1 982 414	1 595 324	412%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	443 993	2 956 684	2 512 691	566%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	56 903	974 270	917 367	1612%
Tőkenövekmény:				
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülönbözete	-389 450	-232 308	157 142	-40%
Értékpapírok értékelési különbözetéből	6 566	173 757	167 191	2546%
Előző évek eredményből	647 320	667 682	20 362	3%
Üzleti év eredményéből	20 362	115 722	95 360	468%
Összesen:	671 888	2 707 268	2 035 380	303%

F) Céltartalék

Céltartalék képzésére 2023-ban nem került sor.

G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

adatok eFt-ban

Kötelezettségek	2022	2023	Vált.	Vált.%
VIG Bef. Alapkez. Mo. Zrt. (alapkez. díj, bizo. díj, sikerdíj, forg. jut.)	346	1 792	1 446	418%
UniCredit Bank Zrt. (letétkezelői és forgalmazási díj)	4	11	7	172%
Alfa Biztosító Zrt. (forg. jut.)	7	476	469	6704%
Concorde (forg. jut.)	0	823	823	0%
Szárm ügyl-ből eredő kötelezettség	1 312	0	-1 312	-100%
Takarékbank / MBH (forg.jut.)	3	29	26	876%
Erste (forg. jut.)	59	169	110	187%
PWC Könyvvizsgáló Kft.	0	304	304	0%
Összesen:	1 731	3 605	1 874	108%

H) Passzív időbeli elhatárolások

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

adatok eFt-ban

Passzív időbeli elhatárolások	2022	2023	Vált.	Vált.%
Könyvvizsgálói díj	22	76	54	245%
Felügyeleti díj	54	228	174	322%
Letétkezelői díj	42	319	277	660%
Különadó	78	326	248	317%
Összesen:	196	949	753	384%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 2 711 821 eFt.

III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 115 722 e Ft nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek bevételei	2022	2023	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	18 241	9 091	-9 150	-50%
Diszkont kincstárjegyek árnyeresége	9 538	41 747	32 209	338%
Kötvények ár- és árfolyamnyeresége	5 616	58 586	52 970	943%
Részvények árfolyamnyeresége	1 704	0	-1 704	-100%
Értékpapírok felh. kamata	-8 095	442	8 537	-105%
Értékpapírok kapott kamata	12 313	28 950	16 637	135%
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó deviza árfolyamváltozással kapcsolatos nyereség	334	738	404	0%
Származékos ügyletek nyeresége	323	20 241	19 918	6166%
Összesen:	39 974	159 795	119 821	300%

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2022	2023	Vált.	Vált.%
Kötvények ár- és árfolyamvesztesége	9 761	0	-9 761	-100%
Diszkont papírok ár- és árfolyamvesztesége	5	0	-5	-100%
Fizetett kamatok	6	0	-6	-100%
Részvények árfolyamvesztesége	575	0	-575	-100%
Opció díjak	0	131	131	0%
Származékos ügyletek vesztesége	5 741	23 814	18 073	315%
Összesen:	16 088	23 945	14 045	87%

Pénzügyi műveletek között lévő származékos ügyletek évközi realizált eredménye 2023-ban összesítve **3 573 eFt** veszteség volt.

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban				
Működési költségek	2022	2023	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	2 065	12 598	10 533	510%
Letétkezelői díj	164	1 013	849	518%
Könyvvizsgálói díj	112	379	267	239%
Felügyeleti díj	164	696	532	324%
Főforgalmazói jutalék	234	995	761	325%
Forgalmazói jutalék	282	1 649	1 367	485%
Keler díj	81	460	379	468%
Ügynöki jutalék	15	1 377	1 362	9082%
Megbízási díj	17	0	-17	-100%
Bankköltség	69	42	-27	-40%
Tranzakciós díjak	86	22	-64	-74%
Összesen:	3 289	19 233	15 944	485%

Az Alap 2023-ban **Egyéb bevételként 97 eFt** büntető jutalékot és **10 eFt** bevételt számolt el, **Egyéb ráfordításként** a befektetési alap különadója merült fel, **992 eFt** értékben, továbbá **10 eFt** értékben kerekítési különbözet keletkezett.

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

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

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

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

Budapest, 2024. április 26.

Cash-flow kimutatás
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap
2023.év

Megnevezés	2022	2023
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	20 362	115 722
2 Elszámolt amortizáció +	0	0
3 Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-	0	0
4 Elszámolt értékelési különbözet +/-	0	0
5 Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +/-	0	0
6 Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-	0	0
7 Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-	0	0
8 Befektetett eszközök állományváltozása +/-	0	0
9 Forgóeszközök állományváltozása -/+	-451 027	-1 761 755
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	1 319	1 874
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	52	753
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	-429 294	-1 643 407
14 Ingatlanok beszerzése -	0	0
15 Ingatlanok eladása +	0	0
16 Befolyt bérleti díjak +	0	0
17 Értékpapírok beszerzése -	0	0
18 Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
19 Kapott hozamok +	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás	0	0
20 Befektetési jegy kibocsátás +	-253 797	2 512 691
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	471 852	-760 225
23 Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24 Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25 Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26 Hitel és kölcsön után fizetett kamat -	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás	218 055	1 752 466
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	-211 239	109 059

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Adatok Ft-ban

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték (kamat)	Egyéb értékelési különbözet
2024C összesen	HUF	Allamadósság Kezelő Központ	385 000 000	363 995 680	372 789 340	8 793 660	0,4645 %	1 788 325	1 788 325	7 005 335
2025B összesen	HUF	Allamadósság Kezelő Központ	500 000 000	480 925 440	508 589 000	27 663 560	2,8552	14 276 000	14 276 000	13 387 560
2026H összesen	HUF	Allamadósság Kezelő Központ	90 000 000	96 866 190	99 276 930	2 410 740	1,8429	1 658 610	1 658 610	752 130
MAEXIM 10 11/27/24 összesen	HUF	Magyar Export-Import Bank Zrt.	319 510 000	322 873 021	328 805 504	5 932 484	0,8743	2 793 476	2 793 476	3 139 008
MAEXIM 11 10/02/24 összesen	HUF	Magyar Export-Import Bank Zrt.	50 000 000	50 648 750	52 555 900	1 907 150	2,6448	1 322 400	1 322 400	584 750
MAEXIM 16 01/17/24 összesen	HUF	Magyar Export-Import Bank Zrt.	225 000 000	225 406 735	259 877 250	34 470 515	15,211	34 224 750	34 224 750	245 765
MAEXIM 16 02/14/24 összesen	HUF	Magyar Export-Import Bank Zrt.	115 000 000	115 003 920	132 083 940	17 080 020	13,9836	16 081 140	16 081 140	998 880
MAEXIM 16 03/14/24 összesen	HUF	Magyar Export-Import Bank Zrt.	370 000 000	369 755 070	422 379 420	52 624 350	12,6776 %	46 907 120	46 907 120	5 717 230
Kamatkozó papírok összesen:			2 054 510 000	2 025 474 806	2 176 357 284	150 882 479		119 051 821	119 051 821	31 830 658
BTF 0 01/24/24 összesen	EUR	Francia Allam	400 000	145 511 611	152 800 417	7 288 806			2 594 461	4 694 345
RATB 0 01/25/24 összesen	EUR	Osztrák Allam	510 000	190 992 435	194 783 440	3 791 006			3 355 634	435 372
Diszkont papírok s összesen			910 000	336 504 046	347 583 857	11 079 812			5 950 095	5 129 717
Total:			2 055 420 000	2 361 978 852	2 523 941 142	161 962 290		119 051 821	125 001 916	36 960 375

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap , 1111-212
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:	2 706 591 318 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	1,990143	496 733 432	988 570 563 HUF
I	HUF	1,156386	1 485 681 040	1 718 020 755 HUF

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)	
I/1. Hitelállomány:		Hitelező	Futamidő	0	0,00%	
				0	0,00%	
Egyéb kötelezettségek:				3 833 775	100,00%	
Egyéb kötelezettség				948 284	24,73%	
Könyvvizsgálói díj				334 291	8,72%	
Vagyonkezelői díj				1 895 889	49,45%	
Tranzakciós (lk.) díj				14 036	0,37%	
Vezető forgalmazó díja				321 371	8,38%	
PSZÁF díj				222 875	5,81%	
Letétkezelői díj				97 029	2,53%	
Befektetési jegy visszaváltás					0,00%	
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%	
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%	
			Kötelezettség össz.:	3 833 775	100,00%	
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)	
II/1. Folyószámla, készpénz:				138 876 527	5,12%	
számla		deviza	egyenleg	érték	%	
Ózon Alap Befszámla - Unicredit		HUF	6 524 031,66	6 524 032	0,24%	
Ózon Alap EUR - Unicredit		EUR	343 799,48	131 599 565	4,85%	
Ózon Alap USD-Unicredit		USD	69,18	23 967	0,00%	
Ózon Alap CZK-Unicredit		CZK	8,24	128	0,00%	
Ózon Alap RON számla - Unicredit		RON	71,15	5 475	0,00%	
Ózon Alap PLN - Unicredit		PLN	1 479,50	130 255	0,00%	
Ózon Alap - Raiffeisen USD óvadéki		USD	1 712,00	593 105	0,02%	
II/2. Egyéb követelés:				37 207 032	1,37%	
Bankszámlák kamata				281 512	0,01%	
Befektetési jegy jegyzés				36 925 520	1,36%	
II/3. Lekötött bankbetétek		Bank	Futamidő		%	
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:					%	
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%	
II/4. Értékpapírok:		ISIN	Devizanem	Mennyiség		
II/4.1. Állampapírok:				1 327 989 172	48,99%	
II/4.1.1. Kötvények:				980 405 315	36,17%	
2024C		HU0000403571	HUF	385 000 000	372 736 595	13,75%
2025B		HU0000402748	HUF	500 000 000	508 438 500	18,76%
2026H		HU0000406160	HUF	90 000 000	99 230 220	3,66%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:					%	
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%	
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:				347 583 857	12,82%	
BTF 0 01/24/24		FR0127613497	EUR	400 000	152 800 417	5,64%
RATB 0 01/25/24		AT0000A33LE5	EUR	510 000	194 783 440	7,19%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				1 194 875 952	44,08%	

II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:				1 194 875 952	44,08%
MAEXIM 10 11/27/24	HU0000363197	HUF	319 510 000	328 631 052	12,12%
MAEXIM 11 10/02/24	HU0000363023	HUF	50 000 000	52 525 850	1,94%
MAEXIM 16 01/17/24	HU0000362157	HUF	225 000 000	259 679 925	9,58%
MAEXIM 16 02/14/24	HU0000362256	HUF	115 000 000	131 983 085	4,87%
MAEXIM 16 03/14/24	HU0000362322	HUF	370 000 000	422 056 040	15,57%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.2.3. Külföldi kötvények:					%
II/4.3. Részvények:					%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.3.2. Külföldi részvények:					%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.4. Jelzáloglevelek:					%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.5. Befektetési jegyek:					%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott mennyiség	11 794 994	0,44%
II/6.1. Származtatott ügyletek:				11 794 994	0,44%
II/6.1.1. Futures:					%
II/6.1.2. Forward:				11 794 994	0,44%
EUR/HUF 24.01.25 Forward Eladás			400 000	2 374 520	0,09%
EUR/HUF 24.01.26 Forward Eladás			500 000	8 816 000	0,33%
EUR/HUF 24.03.22 Forward Eladás			335 000	604 474	0,02%
II/6.1.3. Opció:					%
Észközök összesen:				2 710 743 677	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

VIG Ózon Éves Tőkevédett 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.

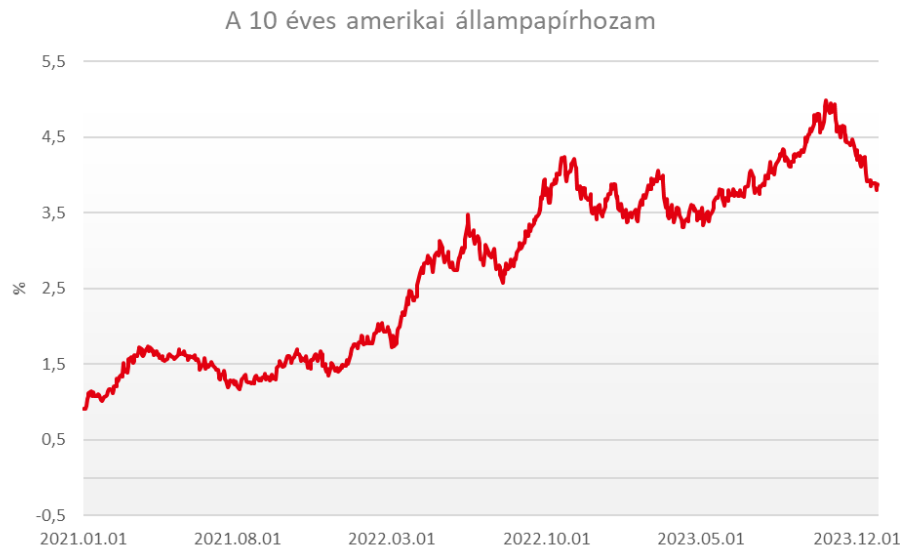
Az USA részvényt piaca komoly emelkedést mutatott ebben az időszakban, az S&P 500 16,9%-ot, a Nasdaq 31,7%-ot emelkedett, a mesterséges intelligencia sztori fűtötte technológiai szektor vezetésével. Az európai részvények is erősen teljesítettek, a DAX és az Eurostoxx50 is kiemelkedő első negyedévet zártak. 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 részvénytőkepiac is jól teljesített az év során. A magyar kötvénytőkepiacot 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 életében 2023 elején új időszámítás kezdődött: a befektetési politika változása alapján a korábbiakhoz (2018 előtt) hasonló, éves tőkevédett befektetési alap lett. A tőkevédelmet a befektetési politika támasztja alá. Az Alap célja, hogy alacsony mértékű kockázatvállalás mellett, elsősorban opciók vásárlása révén a rövid kötvényekénél magasabb hozamhoz juttassa a befektetőket.

Az Alap a vagyron nagy részét rövid lejáratú eszközökben tartja, és legfeljebb az ezeken elérhető jövőbeli várható kamatbevétel erejéig likvid nemzetközi tőkepiacokon felvett kockázatos (elsősorban opciós és futures) pozíciók segítségével kíván többelhozamot elérni. Az Alap a rendelkezésre álló vagyron döntő többségét magyar állam által kibocsátott vagy garantált (beleértve kezesség) diszkontkincstárjegyekbe, rövid lejáratú államkötvényekbe, kvázi szuverén vállalatok rövid kötvényeibe, vagy a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvény vagy betét instrumentumokba fekteti. A portfólió részét képezhetik a mindenkor magyar hitelminősítéssel megegyező és annál jobb besorolású állami és államilag garantált kötvények. A befektetés történhet magyar forintban vagy egyéb devizában. A magyar forinttól eltérő devizában denominált eszközök esetében a vagyronkezelő a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezésére törekszik.

A kötvénybefektetések célja a befektetők tőkéjének megóvása a tőkevédeltséget ígérő időtávon. A portfólió másik részéből az Alap elsősorban opciók vásárlásával kíván többelhozamot elérni. Az Alap ezen felül tarthat bankbetétet, készpénzt, köthet repo és fordított repo ügyleteket.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

Az Alap 2023-as záró nettó eszközértéke 0,99 milliárd HUF („A” sorozat) és 1,72 milliárd HUF („I sorozat”) volt.

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

A mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés időpontja között a mérlegre, illetve az eredményre lényeges befolyású esemény nem történt.

A vállalkozás folytatásának elve érvényesül.

Budapest, 2024. április 26.