

# VIG Prémium Dynamic Alapokba Fektető Részalap

## 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 Prémium Dynamic Alapokba Fektető Részalap**

**2023. év**

Eszközök	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
<b>A) Befektetett eszközök</b>	0	-
I. Értékpapírok	0	-
1. Értékpapírok	0	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	-
a.) kamatokból, osztalékokból	0	-
b.) egyéb	0	-
<b>B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)</b>	660 139	412 462
I. Követelések	76	4 842
1. Követelések	76	4 842
2. Követelések értékvesztése(-)	0	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	-
II. Értékpapírok	650 303	395 372
1. Értékpapírok	696 294	349 075
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-45 991	46 297
a.) kamatokból, osztalékokból	0	-
b.) egyéb	-45 991	46 297
III. Pénzeszközök	9 760	12 248
1. Pénzeszközök	9 760	12 248
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	-
<b>C) Aktív időbeli elhatárolások</b>	0	-
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	-
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	-
<b>D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	2 742	784
<b>Eszközök összesen (A+B+C+D)</b>	<b>662 881</b>	<b>413 246</b>
<b>Források</b>	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
<b>E) Saját tőke (I.+II.)</b>	660 106	404 845
I. Indulótőke	612 455	320 935
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 009 027	629 390
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	396 573	308 455
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	47 651	83 910
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	65 752	18 785
2. Értékelési különbözet tartaléka	-43 249	47 081
3. Előző év(ek) eredménye	53 948	25 148
4. Üzleti év eredménye	-28 800	7 104
<b>F) Céltartalékok</b>	0	-
<b>G) Kötelezettségek (I.+II.)</b>	2 597	8 258
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	2 597	8 258
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	-
<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>	178	143
<b>Források összesen (E+F+G+H)</b>	<b>662 881</b>	<b>413 246</b>

Budapest, 2024. április 26.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

# EREDMÉNYKIMUTATÁS

## VIG Prémium Dynamic Alapokba Fektető Részalap

2023. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	83 622	57 214
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	95 473	54 064
III. Egyéb bevételek	44	17
IV. Működési költségek	16 870	10 194
V. Egyéb ráfordítások	123	77
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)</b>	<b>-28 800</b>	<b>-7 104</b>

Budapest, 2024. április 26.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**VIG Prémium Dynamic Alapokba Fektető Részalap  
- Kiegészítő melléklet -  
2023. évi Éves beszámolóhoz**

---

# I. Általános rész

## A Társaság bemutatása

Az Aegon Prémium Dynamic Alapokba Fektető Részalapot (továbbiakban: az "Alap") a Felügyelet H-KE-III/197/2016. számú határozatával (2016. március 3.) vette nyilvántartásba. A Részalap a működését 2016. március 7-én kezdte meg. Lajstromszáma 1111-675-2.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-32/2023. számú határozata alapján 2023. február 15-i hatállyal az Alap neve megváltozott VIG Prémium Dynamic Alapokba Fektető Részalagra.

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

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

Az éves beszámolót a 2014. évi XVI. tv értelmében, a Felügyelet álláspontjával összhangban 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: Szabados Szilvia  
Kamarai tagsági szám: 005314

## Az alap bemutatása

A VIG Prémium Esernyő Alap célja olyan jól diverzifikált, hatékony portfóliók kialakítása, melyek adott kockázati szint mellett a lehető legmagasabb hozam elérésére törekszenek. Az Esernyőalap lehetővé teszi befektetői számára, hogy a VIG Alapkezelő, valamint más, neves alapkezelők által kezelt alapokból összeállított, a portfóliók kockázatát, valamint az aktuális piaci helyzetet is figyelembe vevő Részalapokba fektessenek.

A VIG Prémium Dynamic Alapokba Fektető Részalap a VIG Prémium Esernyőalap közepes kockázatú részalapja, egyaránt fektet részvény-, kötvény-, pénzpiaci-, vegyes-, valamint abszolút hozamú, illetve egyéb alapokba. A részvényalapok hosszú távú célsúlya 30%. A VIG Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt kollektív befektetési értékpapírok aránya nem haladhatja meg a 75%-ot.

A Részalapok nem kívánják egyik befektetési alaptól sem több mint 20%-os súlyt tartani, kivéve az VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alapot, VIG Magyar Kötvény Befektetési Alapot, a VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alapot, VIG BondMaxx Abszolút Hozamú Kötvény Befektetési Alapot, VIG Maraton Total Return Befektetési Alapot, VIG Panoráma Total Return Befektetési Alapot, VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap és a VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alapot.

## 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 különbözethöz tartálékával szemben. A nyitott származékos ügyletek beértékelését negyedévente el kell végezni.

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

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

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

## II. Kiegészítések a Mérleghez

### A) Befektetett eszközök

Az Alap 2023. 12. 31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

### B) Forgóeszközök

A **Követelések** értéke a mérleg fordulónapján **4 842 eFt**, ami a következőkből tevődik össze:

Követelések	adatok eFt-ban			
	2022	2023	Vált.	Vált.%
Áthúzódó befektetésiigény forgalmazás	0	0	0	0%
Ügyletekből eredő követelés	0	4 361	4 361	0%
Származékos ügyletek egyéb követelései	0	481	481	0%
Osztalékkövetelés	76	0	-76	-100%
<b>Összesen:</b>	<b>76</b>	<b>4 842</b>	<b>4 766</b>	<b>6270%</b>

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

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

Értékpapírok	adatok eFt-ban			
	2022	2023	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	696 294	349 075	-347 218	-50%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értékítéletből	-45 991	46 297	92 288	-201%
<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>650 303</b>	<b>395 372</b>	<b>-254 931</b>	<b>-39%</b>

Az értékülönbözet 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 2023. december 31-én **12 248 e Ft** volt.

Számlya típusa	adatok eFt-ban			
	2022	2023	Vált.	Vált.%
HUF	2 330	10 112	7 782	334%
EUR	116	426	310	267%
PLN	284	1 061	777	274%
USD	7 030	649	-6 381	-91%
<b>Összesen:</b>	<b>9 760</b>	<b>12 248</b>	<b>2 488</b>	<b>25%</b>

### C) Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolás 2023. 12. 31-én nem volt.

**D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete**

Az Alap eszközei között **származtatott ügyletek** is szerepelnek. Ezek év végi beértékelési különbözetének nettó értéke látható a D) soron, ami az idei évben **784 e Ft** volt.

adatok eFt-ban					
Ügylet	nyitott mennyiség	kötésÁr	lejárat	árfolyam	beértékelés
Deviza határidő Eladás	47 000	368,10	2024.04.09	351,4112	784
<b>Összesen</b>					<b>784</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	612 455	320 935	-291 520	-48%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 009 027	629 390	-379 637	-38%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	396 573	308 455	-88 117	-22%
<b>Tőkenövekmény:</b>				
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete	65 752	18 785	-46 967	-71%
Értékelési különbözet tartaléka	-43 249	47 081	90 330	-209%
Előző év(ek) eredménye	53 948	25 148	-28 800	-53%
Üzleti év eredménye	-28 800	-7 104	21 696	-75%
<b>Összesen:</b>	<b>660 106</b>	<b>404 845</b>	<b>-255 261</b>	<b>-39%</b>

**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. Alapkezelő Zrt. (alapkez. díj, bizo. díj, forg. jut., sikerdíj)	347	215	-132	-38%
Forgalmazói jutalékok	2 227	1 455	-772	-35%
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	0	6 301	6 301	0%
Származékos ügyletek egyéb kötelezettségei	0	273	273	0%
Raiffeisen Bank Zrt. (letétkezelési díj)	23	14	-9	-40%
<b>Összesen:</b>	<b>2 597</b>	<b>8 258</b>	<b>5 661</b>	<b>218%</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				
Passzív időbeli elhatárolások	2022	2023	Vált.	Vált.%
Felügyeleti díj	59	39	-20	-35%
Különadó	22	15	-7	-30%
PWC Könyvvizsgáló Kft. (audit díj)	97	89	-8	-8%
<b>Összesen:</b>	<b>178</b>	<b>143</b>	<b>-35</b>	<b>-20%</b>

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően **413 246 eFt** volt.



### III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 7 104 e Ft veszteség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek bevételei	2022	2023	Vált.	Vált.%
Befjegy, részvény ár- és árfolyamnyeresége	77 880	43 651	-34 229	-44%
Diszkont papírok árf. nyeresége	0	2 771	2 771	0%
Részvények osztaléka	1 298	700	-598	-46%
Származékos ügyletek nyeresége	3 664	10 092	6 428	175%
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó nyereség	780	0	-780	-100%
<b>Összesen:</b>	<b>83 622</b>	<b>57 214</b>	<b>-26 408</b>	<b>-32%</b>

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak értéke:

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek ráfordításai	2022	2023	Vált.	Vált.%
Bef. jegy, részvény ár- és árfolyamvesztesége	84 590	53 652	-30 938	-37%
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó veszteség	0	92	92	0%
Fizetendő kamatok	1	0	-1	0%
Származékos ügyletek vesztesége	10 882	320	-10 562	-97%
<b>Összesen:</b>	<b>95 473</b>	<b>54 064</b>	<b>-41 409</b>	<b>-43%</b>

Pénzügyi műveletek között lévő **származékos ügyletek évközi realizált eredménye** 2023-ban összesítve **9 772 eFt** nyereség volt.

**Működési költségként** a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban

Működési költségek	2022	2023	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	3 597	2 161	-1 436	-40%
Letétkezelői díj	359	216	-143	-40%
Főforgalmazói jutalék	448	271	-177	-40%
Forgalmazói díjak	11 652	7 037	-4 615	-40%
Felügyeleti díj	314	188	-126	-40%
Bankköltség	90	68	-22	-24%
Könyvvizsgálói díj	97	89	-8	-8%
Megbízási díj	313	164	-149	-48%
<b>Összesen:</b>	<b>16 870</b>	<b>10 194</b>	<b>-6 676</b>	<b>-40%</b>

A Részalap 2023-ban **Egyéb bevételként 14 eFt** büntető jutalékot kapott, illetve **3 eFt** értékben értékpapírral kapcsolatos bevételt számolt el. **Egyéb ráfordításként** a befektetési alap különadója merült fel, **77 eFt** értékben.

Az Alapok a tőkenövekmény terhére hozamot nem fizetnek, a teljes tőkenövekmény újra befektetésre kerül az Alapok befektetési politikájának megfelelően. A Befektetők a tőkenövekményt a tulajdonukban álló Befektetési jegyek vételi és visszavásárlási árának különbözeteként, mint árfolyamnyereséget realizálhatják.

## IV. Egyéb információk

Az Alap Portfólió jelentését a 2. sz. melléklet tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 2023. 12. 29-re készült.

A Mérlegbéli és Kiegészítő melléklet táblázataiban lévő adatok és a 2. számú mellékletben található Portfóliójelentés összehasonlíthatóságát a nyilvántartásból adódó eltérések nehezítik.

A számviteli rendszer nyilvántartásának a 2000. évi C. Számviteli Törvénynek, illetve a 215/2000. Kormányrendeletnek való megfelelése érdekében a mérleg sorok eltérhetnek a Portfóliójelentés soraitól, de természetesen a Saját tőke egyezősége mellett.

Ennek lehetséges okai a következők:

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

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

Budapest, 2024. április 26.

**Cash-flow kimutatás**  
**VIG Prémium Dynamic Alapokba Fektető Részalap**

**2023. év**

<b>Megnevezés</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	-28 800	-7 104
2 Elszámolt amortizáció +	0	0
3 Elszámolt értékvesztés és visszaírás +/-	0	0
4 Elszámolt értékelési különbözet +/-		
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 -/+	287 424	342 453
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	-1 482	5 661
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-54	-35
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>257 088</b>	<b>340 975</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 +	-265 764	-379 637
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	-85 181	41 149
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>-350 944</b>	<b>-338 488</b>
<b>IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)</b>	<b>-93 856</b>	<b>2 487</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

						Adatok Ft-ban
Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet
Amundi MSCI Europe Value Factor UCITS ETF összesen	EUR	Amundi MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	28	2 829 930	3 005 982	176 052
BlackRock Global Funds - Emerging Markets Fund összesen	USD	BlackRock Global Funds - Emerging Markets Fund	2 172	32 646 397	32 356 110	- 290 286
Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF összesen	USD	Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF	607	5 036 469	4 649 492	- 386 978
iShares Core MSCI World UCITS ETF összesen	USD	iShares Core MSCI World UCITS ETF	827	24 311 405	26 057 710	1 746 305
iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond ETF összesen	USD	iShares JP Morgan USD Emerging	84	2 562 017	2 591 731	29 714
iShares US Treasury Bond ETF összesen	USD	iShares US Treasury Bond ETF	1 054	8 612 311	8 413 004	- 199 306
SPDR Bloomberg Barclays EM Markets Local Bond ETF összesen	USD	SPDR Bloomberg Barclays EM Markets Local Bond E	1 021	7 548 004	7 512 912	- 35 092
SPY összesen	USD	SPDR S&P 500 ETF (USD)	2	291 668	329 333	37 665
Vanguard S&P500 ETF összesen	USD	Vanguard S&P500 ETF	100	13 876 699	15 132 499	1 255 800
VIG Alfa I sorozat összesen	HUF	VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	24 212 293	27 176 022	34 559 029	7 383 007
VIG BondMaxx I sorozat összesen	HUF	VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	11 973 587	18 036 994	20 189 647	2 152 653
VIG Fejlett Piaci Államkötvény I sorozat összesen	HUF	VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	22 031 870	21 233 298	22 156 174	922 876
VIG Feltörekvő Európa Kötvény I sorozat összesen	HUF	VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	6 633 693	5 067 075	6 076 370	1 009 295
VIG Közép-Eu-i Részv. I sorozat összesen	HUF	VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	1 379 009	9 860 889	13 133 158	3 272 268
VIG Lengyel Részvény I sorozat összesen	PLN	VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	44 406	5 293 248	6 001 578	708 330
VIG Magyar Kötvény I sorozat összesen	HUF	VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	36 657 647	35 812 378	40 227 442	4 415 064
VIG Magyar Pénzpiaci I sorozat összesen	HUF	VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	8 138 010	9 340 689	10 087 291	746 602
VIG Maraton I sorozat összesen	HUF	VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap	18 768 009	19 648 270	25 893 528	6 245 257
VIG Megatrend I sorozat összesen	HUF	VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	2 783 128	4 038 061	4 055 730	17 669
VIG MoneyMaxx I sorozat összesen	HUF	VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap	21 288 296	21 382 828	23 054 628	1 671 801
VIG Opportunity Részvény I sorozat összesen	HUF	VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	3 690 104	10 927 699	11 335 047	407 349
VIG Ózon Alap I sorozat összesen	HUF	VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	37 499 896	39 072 810	43 364 355	4 291 544
VIG Panoráma I sorozat összesen	HUF	VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap	26 374 558	24 470 116	33 130 454	8 660 337
VIG Russia Részvény Alap IIL sorozat összesen	HUF	VIG Russia Részvény Befektetési Alap	4 400 208	-	2 059 069	2 059 069
<b>Befektetési jegyek összesen:</b>			<b>225 880 609</b>	<b>349 075 277</b>	<b>395 372 272</b>	<b>46 296 995</b>
<b>Total:</b>			<b>225 880 609</b>	<b>349 075 277</b>	<b>395 372 272</b>	<b>46 296 995</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

# Portfólió jelentés

## értékpapíralapra

### Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	VIG Prémium Dynamic Alapokba Fektető Részalap, 1111-675-2
Alapkezelő neve:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Alapdeviza:	HUF
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2023.12.29 0:00
Saját tőke:	404 885 622 HUF

### Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	1,261582	320 934 897	404 885 622 HUF

### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)	
I/1. Hitelállomány:		Hitelező	Futamidő	0	0,00%	
				0	0,00%	
Egyéb kötelezettségek:				8 346 342	100,00%	
Atmenő befektetési jegy visszaváltás				6 301 815	75,50%	
Bizományosi díj				19 285	0,23%	
Egyéb kötelezettség				1 276 458	15,29%	
Könyvvizsgálói díj				88 984	1,07%	
Vezető forgalmazó díja				54 587	0,65%	
PSZÁF díj				37 834	0,45%	
Letétkezelői díj				13 011	0,16%	
Vagyonkezelői díj				554 368	6,64%	
Befektetési jegy visszaváltás					0,00%	
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%	
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%	
			Kötelezettség össz.:	8 346 342	100,00%	
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)	
II/1. Folyószámla, készpénz:				12 248 418	2,96%	
számla		deviza	egyenleg	érték	%	
Prémium Dynamic HUF számla - Raiffeisen		HUF	10 112 266,51	10 112 267	2,45%	
Prémium Dynamic EUR számla - Raiffeisen		EUR	1 111,88	425 605	0,10%	
Prémium Dynamic USD számla - Raiffeisen		USD	1 874,97	649 565	0,16%	
Prémium Dynamic PLN számla - Raiffeisen		PLN	12 051,12	1 060 981	0,26%	
II/2. Egyéb követelés:				4 841 905	1,17%	
Értékpapír eladás				4 360 397	1,06%	
Osztalék, lejárat, kamatfizetés				925	0,00%	
Egyéb követelés				480 583	0,12%	
Befektetési jegy jegyzés					0,00%	
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	395 372 273	95,67%
II/4.1. Állampapírok:					%	
II/4.1.1. Kötvények:					%	
II/4.1.2. Kincstárjegyek:					%	
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%	
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:					%	
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:					%	
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:					%	
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:				395 372 273	95,67%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:				67 692 663	16,38%
Amundi MSCI Europe Value Factor UCITS ETF	LU1681042518	EUR	28	3 005 982	0,73%
Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF	IE00BD6FTQ80	USD	607	4 649 492	1,13%
iShares Core MSCI World UCITS ETF	IE00B4L5Y983	USD	827	26 057 710	6,31%
iShares JP Morgan USD Emerging Markets Bond ETF	US4642882819	USD	84	2 591 731	0,63%
iShares US Treasury Bond ETF	US46429B2676	USD	1 054	8 413 004	2,04%
SPDR Bloomberg Barclays EM Markets Local Bond ETF	US78464A3914	USD	1 021	7 512 912	1,82%
SPY	US78462F1030	USD	2	329 333	0,08%
Vanguard S&P500 ETF	US9229083632	USD	100	15 132 499	3,66%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:				327 679 610	79,29%
BlackRock Global Funds - Emerging Markets Fund	LU0252970164	USD	2 172	32 356 110	7,83%
VIG Alfa I sorozat	HU0000715974	HUF	24 212 293	34 559 029	8,36%
VIG BondMaxx I sorozat	HU0000709605	HUF	11 973 587	20 189 647	4,89%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény I sorozat	HU0000724224	HUF	22 031 870	22 156 174	5,36%
VIG Feltörekvő Európa Kötvény I sorozat	HU0000718408	HUF	6 633 693	6 076 370	1,47%
VIG Közép-Eu-i Részv. I sorozat	HU0000709530	HUF	1 379 009	13 133 158	3,18%
VIG Lengyel Részvény I sorozat	HU0000710850	PLN	44 406	6 001 578	1,45%
VIG Magyar Kötvény I sorozat	HU0000718127	HUF	36 657 647	40 227 442	9,73%
VIG Magyar Pénzpiaci I sorozat	HU0000718135	HUF	8 138 010	10 087 291	2,44%
VIG Maraton I sorozat	HU0000714928	HUF	18 768 009	25 893 528	6,27%
VIG Megatrend I sorozat	HU0000724638	HUF	2 783 128	4 055 730	0,98%
VIG MoneyMaxx I sorozat	HU0000716014	HUF	21 288 296	23 054 628	5,58%
VIG Opportunity Részvény I sorozat	HU0000712393	HUF	3 690 104	11 335 047	2,74%
VIG Ozon Alap I sorozat	HU0000731385	HUF	37 499 896	43 364 355	10,49%
VIG Panoráma I sorozat	HU0000714308	HUF	26 374 558	33 130 454	8,02%
VIG Russia Részvény Alap IIL sorozat	HU0000731815	HUF	4 400 208	2 059 069	0,50%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott nennyiség	784 376	0,19%
II/6.1. Származtatott ügyletek:				784 376	0,19%
II/6.1.1. Futures:					%
II/6.1.2. Forward:				784 376	0,19%
USD/HUF 24.04.09 Forward Eladás			47 000	784 376	0,19%
II/6.1.3. Opció:					%
<b>Eszközök összesen:</b>				<b>413 246 972</b>	<b>100,00%</b>

---

**VIG Prémium Dynamic Alapokba Fektető Részalap**  
**- 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.

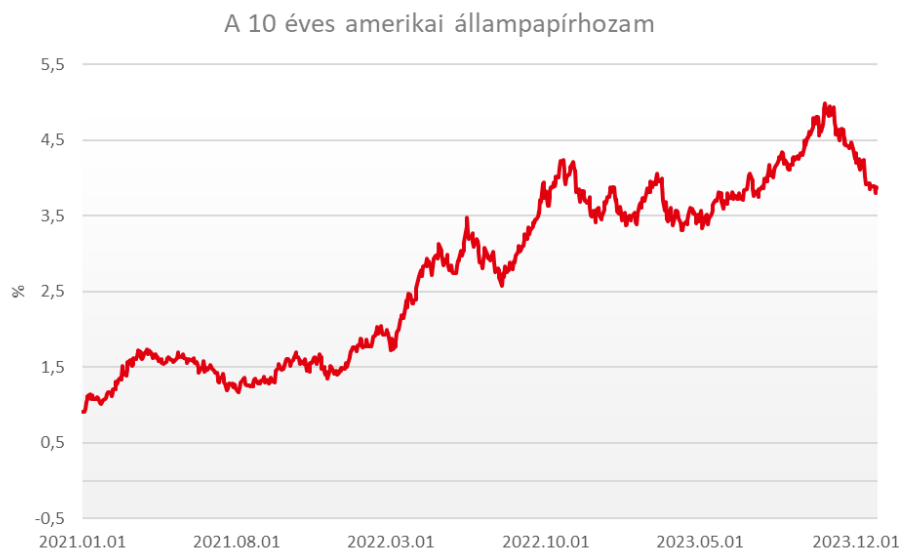
Az év második fele vegyes képet mutatott, a harmadik negyedévben a gyenge növekedést mutató Európa és Kína, valamint az amerikai kötvényhozamok további emelkedése rányomta a bélyegét a piaci hangulatra. Az amerikai gazdaság folytatta a felülteljesítést, bár a munkanélküliség növekedésnek indult és a 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 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 részvénytőzsdé 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

A VIG Prémium Dynamic Alapokba Fektető Részalap befektetési politikájával összhangban a portfólió egyaránt tartalmaz magas volatilitású, ugyanakkor magas hozampotenciállal rendelkező részvényalapokat, alacsonyabb kockázatú kötvény, illetve pénzügyi alapokat, illetve az előbbi eszközosztályokkal alacsony korrelációt mutató abszolút hozamú, valamint vegyes alapokat. A Részalap megcélzott részvény kitétséget az év elején csökkentettük 25%-ra, azonban piaci kilátásainkkal összhangban összességében az év első három negyedében a megcélzottnál alacsonyabb súlyt képviseltek a kockázatos eszközök a portfólión belül, míg nagyjából a negyedik negyedévtől kezdve viszont magasabb részarányt képviseltek a kockázatos instrumentumok az alacsonyabb kockázatú eszközökkel szemben

Letétkezelő: Raiffeisen Bank Zrt.

Vezető forgalmazó: VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

Az Alap 2023-as záró nettó eszközértéke 404,89 milliárd forint („A” sorozat).

### 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.