

VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap

Éves beszámoló 2024. december 31.

Budapest, 2025. április 30.

Kocsis Bálint
adminisztrációs vezérigazgató-helyettes

Kadocsa Péter
elnök-vezérigazgató

Jelen dokumentum sajátkezű aláírás képet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással és egyéb felelős személy elektronikus aláírásával ellátott dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.

MÉRLEG
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap

2024. év

Eszközök	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
A) Befektetett eszközök	0	-
I.Értékpapírok	0	-
1.Értékpapírok	0	-
2.Értékpapírok értékelési különbözete	0	-
a. kamatokból, osztalékokból	0	-
b. egyéb	0	-
B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)	41 503 967	49 608 452
I. Követelések	127 822	905
1.Követelések	127 822	905
2. Követelések értékvesztése(-)	0	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	-
II. Értékpapírok	39 892 468	45 978 480
1. Értékpapírok	37 662 316	44 423 112
2. Értékpapírok értékelési különbözete	2 230 152	1 555 368
a.) kamatokból, osztalékokból	453 282	648 330
b.) egyéb	1 776 870	907 038
III. Pénzeszközök	1 483 677	3 629 067
1. Pénzeszközök	1 483 677	3 629 067
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	-
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	-
a.) aktív időbeli elhatárolás	0	-
b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	-
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	59 832	- 62 227
Eszközök összesen (A+B+C+D)	41 563 799	49 546 225
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	41 495 484	49 464 289
I.Indulótőke	26 181 443	36 159 922
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	29 916 557	62 653 755
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	3 735 114	26 493 833
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	15 314 041	13 304 367
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbsége	-19 906 742	- 23 731 641
2. Értékelési különbözet tartaléka	2 289 984	1 493 141
3. Előző év(ek) eredménye	33 131 333	32 930 799
4. Üzleti év eredménye	-200 534	2 612 068
F) Céltartalékok	0	-
G) Kötelezettségek (I.+II.)	59 971	68 953
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	59 971	68 953
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	-
H) Passzív időbeli elhatárolások	8 344	12 983
Források összesen (E+F+G+H)	41 563 799	49 546 225

Budapest, 2025. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap

2024. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	962 693	4 131 955
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	931 377	1 143 972
III. Egyéb bevételek	113	22
IV. Működési költségek	220 016	351 780
V. Egyéb ráfordítások	11 947	24 157
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	-200 534	2 612 068

Budapest, 2025. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

VIG MAGYAR KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

- KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET -

A 2024. ÉVI ÉVES BESZÁMOLÓHOZ

I. Általános rész

A Társaság bemutatása

A Monéta Állampapír Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") az Pénzügyi Felügyelet 110.094-1/98 számú határozatával vette nyilvántartásba. A Pénzügyi Felügyelet III-110.094/2000. sz. határozata alapján (2000. december 19.) az Alap neve megváltozott Aegon Belföldi Kötvény Befektetési Alapra.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-509/2022 sz. határozata alapján 2022. szeptember 07-én az Alap neve megváltozott VIG Magyar Kötvény 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 ezen Alap esetébe a fenntarthatósági kockázatokat nem tekinti relevánsnak, mivel az eszközök meghatározó hányada esetében nem mutatható ki materiális fenntarthatósági kockázat.

Az Alap kezelését a VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. (továbbiakban: az "Alapkezelő") végzi (Székhely: 1091 Budapest, Üllői út 1., honlap: <https://www.vigam.hu/>).

Az Alap az üzleti évről mérleget és 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, az éves beszámoló összeállításáért felelős személy neve, regisztrációs száma, anyja neve, születési helye (Sztv. 88§ (9) pont):

Név: Lencsés András
Regisztrációs száma: 183692
Anyja neve: Szalai Erzsébet
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: KPMG Hungária Kft.
1134 Budapest, Váci út 31.
Cégjegyzékszám: 01 09 063183
Nyilvántartásba vételi szám: 000202

Az auditáló társaság munkatársa: Leposa Csilla
Kamarai tagsági szám: 005299

Az alap bemutatása

Az Alap célja, hogy stabil, közepesen alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, és középtávon a banki hozamoknál magasabb hozamot nyújtson a befektetőknek elsősorban a hazai állampapírhoz befektetve.

A likviditás biztosításának érdekében az Alap elsősorban az ÁKK által a Magyar Állam nevében forgalomba hozott államkötvényeket és diszkontkincstárjegyeket, valamint a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket kívánja portfóliójában tartani. Az Alap ugyanakkor korlátozott mértékben az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat is tarthat a portfóliójában. Az alap pénzeszközeit bankbetétben is elhelyezheti.

Az Alap szintén korlátozott mértékben devizaeszközöket is tarthat a portfóliójában, de csak a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezése mellett (a származtatott ügylet és a fedezni kívánt értékpapír devizakitettsége között 5%-nál nagyobb eltérés nem adódhat).

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 különbözetét 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 tartalmával 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 szoló 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 2024. 12. 31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

B) Forgóeszközök

Az Alap **Követelése**i a következőképpen alakultak:

adatok eFt-ban				
Követelések	2023	2024	Vált.	Vált.%
Követelések Befektetési jegy forgalmazásból	127 822	905	-126 917	-99%
Összesen:	127 822	905	-126 917	-99%

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

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2023	2024	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	37 662 316	44 423 112	6 760 796	18%
Értékkülönbség kamatból	453 282	648 330	195 048	43%
Értékkülönbség egyéb piaci értéktételből	1 776 870	907 038	-869 832	-49%
Értékpapírok összesen:	39 892 468	45 978 480	6 086 012	15%

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

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

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

A kamatokból származó értékelési különbség az egyes kamatszelvénnyel rendelkező értékpapírok esedékes kamatszelvénye alapján 2024. 12. 31.-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A **Pénzeszközök** értéke **3 629 067** e Ft, amely a Letétkezelőnél vezetett ügyfélszámla egyenlege :

adatok eFt-ban				
Számla típusa	2023	2024	Vált.	Vált.%
HUF	1 443 609	3 517 987	2 074 378	144%
EUR	37 148	85 502	48 354	130%
USD	2 920	25 578	22 658	0%
Összesen:	1 483 677	3 629 067	2 145 390	145%

C) Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolás 2024.12.31-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 **62 227 e Ft** volt.

adatok eFt-ban

Ügylet	kötésnap	nyitottMennyiség	kötésÁr	lejárat	árfolyam	beértékelés
Deviza határidő Eladás	2024.09.10	1 110 000,00	361,84	2025.03.12	394,8589	- 36 651
Deviza határidő Eladás	2024.09.13	680 000,00	358,86	2025.03.12	394,8212	- 24 454
Deviza határidő Eladás	2024.12.12	1 260 000,00	412,865	2025.03.17	413,3425	- 602
Deviza határidő Eladás	2024.12.12	1 090 000,00	412,865	2025.03.17	413,3425	- 520
Összesen:						- 62 227

E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

adatok eFt-ban

Saját tőke	2023	2024	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	26 181 443	36 159 922	9 978 479	38%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	29 916 557	62 653 755	32 737 198	109%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	-3 735 114	-26 493 833	-22 758 719	609%
Tőkenövekmény:				
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete	-19 906 742	-23 731 641	-3 824 899	19%
Értékelési különbözet tartaléka	2 289 984	1 493 141	-796 843	-35%
Előző év(ek) eredménye	33 131 333	32 930 799	-200 534	-1%
Üzleti év eredménye	-200 534	2 612 068	2 812 602	-1403%
Összesen:	41 495 484	49 464 289	7 968 805	19%

F) Céltartalék

Céltartalék képzésére 2024-ben nem került sor.

G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

adatok eFt-ban				
Kötelezettségek	2023	2024	Vált.	Vált.%
Raiffeisen trailer fee	1	26	25	2500%
Raiffeisen letétkezelési díj	632	867	235	37%
OTP trailer fee	12	13	1	8%
Concorde trailer fee	24	3	-21	-88%
VIG Bef. Alapkez. Mo. Zrt. (alapk.d.főforg.jutalék)	17 805	18 760	955	5%
Követelések Befektetési jegy visszaváltásból	6 972	7 946	974	14%
Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrtt (fennt.jutalék)	28 667	23 918	-4 749	-17%
Takarékbank (forg jut)	17	0	-17	-100%
Unicredit trailer fee	1 382	1 261	-121	-9%
Erste trailer fee	390	321	-69	-18%
PWC (audit díj)	4 069	0	-4 069	-100%
MBH (forg jut)	0	26	26	n/a
KPMG (audit díj)	0	3 027	3 027	n/a
Equilor trailer fee	0	0	0	n/a
Union trailer fee	0	12 785	12 785	n/a
Összesen:	59 971	68 953	8 982	15%

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	2023	2024	Vált.	Vált.%
Könyvvizsgálói díj	1017	700	-317	-31%
Különadó	4310	7 210	2900	67%
Fix jutalék	0	25	25	n/a
Felügyeleti díj	3 017	5 048	2031	67%
Összesen:	8 344	12 983	4639	56%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 49 546 225 e Ft.

III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 2 612 068 eFt nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek bevételei	2023	2024	Vált.	Vált.%
Diszkont kincstárjegyek árfolyamnyeresége	33 625	43 656	10 031	30%
Kamatozó kötvények árfolyamnyeresége	104 529	2 182 997	2 078 468	1988%
Államkötvények árában felhalmozott kamat	-511 414	-223 100	288 314	-56%
Államkötvények kapott kamatok	1 213	2 054 102	2 052 889	169241%
Származékos ügyletek nyeresége	71 052	73 918	2 866	4%
Pénzintézeti kapott kamata	1 263 688	382	-1 263 306	-100%
Összesen:	962 693	4 131 955	3 169 262	329%

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2023	2024	Vált.	Vált.%
Kötvények árfolyamvesztesége	929 803	1 072 158	142 355	15%
Kötvények deviza árfolyamvesztesége	0	13 651	13 651	n/a
Származékos ügyletek vesztesége	0	37 642	37 642	n/a
Devizaeszközök és köt.mér.l.ford.napi ért.össz.vesztesége	1 574	20 521	18 947	1204%
Összesen:	931 377	1 143 972	212 595	23%

Pénzügyi műveletek között lévő származékos ügyletek évközi realizált eredménye 2024-ben összesítve 36 276 e Ft veszteség volt.

adatok eFt-ban		
Származékos ügylet típusok	Nyereség	Veszteség
Deviza határidő zárás	73 918	37 642
Összesen:	73 918	37 642

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban				
Működési költségek	2023	2024	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	97 066	150 137	-95 042	-98%
Letétkezelői díj	4 542	8 885	145 595	3206%
Főforgalmazói jutalék	11 969	24 154	-3 084	-26%
Forgalmazói díjak trailer fee	83 479	117 200	-59 325	-71%
Ügynöki jutalékok	9 444	28 300	107 756	1141%
Könyvvizsgálói díj	5 086	6 080	23 214	456%
Felügyeleti díj	8 363	16 927	-2 283	-27%
Bankköltség	67	97	16 860	25164%
Összesen:	220 016	351 780	131 764	60%

Az Alap 2024-ben összesen 22 eFt egyéb bevételt és 24 157 eFt – különadóból származó – egyéb ráfordítást mutatott ki.

A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.

Az alapnak nem volt kapott, ill. adott fedezete, biztosítéka, óvadéka, garancia- és kezességvállalása. Az Alapkezelő nem vállal ígéretet hozam, illetve tőke megóvására.

IV. Egyéb információk

Az Alap Portfólió jelentését a 2. sz. melléklet tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 2024. 12. 31-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 Portfólió jelentésben 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.
- A napi elszámolású ügyletek miatt is keletkezhet – és a 2024-es 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 2024. december 31-i árfolyamon mutatja a papírokat, míg a nettó eszközérték kalkulációt tartalmazó 2. sz. melléklet az utolsó olyan kereskedési napra, készült melyre nettó eszközérték kalkulációt számítottak.

Budapest, 2025. április 30.

Cash-flow kimutatás
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap

2024. év

Megnevezés	2023	2024
1 Tárgyévi eredmény (befilyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	-200 534	2 612 068
2 Elszámolt amortizáció	0	0
3 Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4 Elszámolt értékelési különbözet +/-	0	0
5 Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
6 Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-	0	0
7 Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-	0	0
8 Befektetett eszközök állományváltozása +/-	0	0
9 Forgóeszközök állományváltozása -/+	-18 284 253	-6 633 879
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	-352 606	8 982
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	4 544	4 639
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	-18 832 849	-4 008 190
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 +	18 624 261	32 737 198
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	501 044	-26 583 619
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	19 125 305	6 153 579
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	292 457	2 145 389

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Értékpapír	eszközkategória	Devizanem	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet	Felhalmozott kamat	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték(kamat)	Egyéb értékelési különbözet	Kibocsátó	
2025B összesen	kamatkozó papír	HUF	700 000 000	700 833 700	720 241 900	19 408 200	2,863	20 041 000	20 041 000	-	632 800	Államadósság Kezelő Központ
2025C összesen	kamatkozó papír	HUF	91 000 000	87 011 057	87 698 429	687 372	0,0959	87 269	87 269	-	600 103	Államadósság Kezelő Központ
2026D összesen	kamatkozó papír	HUF	1 398 820 000	1 295 187 735	1 313 739 571	18 551 836	0,0678	948 400	948 400	-	17 603 436	Államadósság Kezelő Központ
2026E összesen	kamatkozó papír	HUF	1 262 090 000	1 181 608 426	1 208 414 574	26 806 148	1,0397	13 121 950	13 121 950	-	13 684 198	Államadósság Kezelő Központ
2026H összesen	kamatkozó papír	HUF	1 661 490 000	1 739 099 222	1 785 069 965	45 970 743	1,8479	30 702 674	30 702 674	-	15 268 069	Államadósság Kezelő Központ
2027A összesen	kamatkozó papír	HUF	2 241 370 000	2 017 658 366	2 065 534 524	47 876 157	0,5342	11 973 399	11 973 399	-	35 902 759	Államadósság Kezelő Központ
2028A összesen	kamatkozó papír	HUF	2 221 360 000	2 177 200 371	2 275 705 572	98 505 202	1,2945	28 755 505	28 755 505	-	69 749 697	Államadósság Kezelő Központ
2028B összesen	kamatkozó papír	HUF	1 705 000 000	1 607 253 933	1 673 232 440	65 978 507	3,489	59 487 450	59 487 450	-	6 491 057	Államadósság Kezelő Központ
2029A összesen	kamatkozó papír	HUF	2 298 020 000	1 841 014 861	1 974 307 115	133 292 253	1,2164	27 953 115	27 953 115	-	105 339 138	Államadósság Kezelő Központ
2030A összesen	kamatkozó papír	HUF	424 620 000	351 833 338	368 249 997	16 416 658	1,0849	4 606 702	4 606 702	-	11 809 956	Államadósság Kezelő Központ
2031A összesen	kamatkozó papír	HUF	3 593 970 000	2 937 795 505	3 035 955 842	98 160 337	0,6233	22 401 215	22 401 215	-	75 759 122	Államadósság Kezelő Központ
2032A összesen	kamatkozó papír	HUF	5 941 400 000	5 104 696 378	5 332 347 086	227 650 708	0,4815	28 607 841	28 607 841	-	199 042 867	Államadósság Kezelő Központ
2032G összesen	kamatkozó papír	HUF	3 156 000 000	2 733 185 279	2 896 475 808	163 290 529	2,6877	84 823 812	84 823 812	-	78 466 717	Államadósság Kezelő Központ
2033A összesen	kamatkozó papír	HUF	5 359 010 000	3 874 692 227	4 017 328 256	142 636 029	1,5719	84 238 278	84 238 278	-	58 397 751	Államadósság Kezelő Központ
2034A összesen	kamatkozó papír	HUF	3 093 830 000	2 125 482 361	2 241 875 845	116 393 485	1,1836	36 618 572	36 618 572	-	79 774 913	Államadósság Kezelő Központ
2035A összesen	kamatkozó papír	HUF	2 539 700 000	2 616 057 946	2 658 613 833	42 555 887	1,3041	33 120 228	33 120 228	-	9 435 660	Államadósság Kezelő Központ
2038A összesen	kamatkozó papír	HUF	2 484 570 000	1 682 812 460	1 652 435 331	-	30 377 129	13 272 573	13 272 573	-	43 649 702	Államadósság Kezelő Központ
2041A összesen	kamatkozó papír	HUF	1 510 130 000	945 931 159	970 424 639	24 493 481	2,0548	31 030 151	31 030 151	-	6 536 671	Államadósság Kezelő Központ
2051G összesen	kamatkozó papír	HUF	1 416 000 000	896 201 696	960 331 200	64 129 504	2,7068	38 328 288	38 328 288	-	25 801 216	Államadósság Kezelő Központ
BNP 2.5 05/05/26 összesen	kamatkozó papír	HUF	400 000 000	400 000 000	342 535 200	-	57 464 800	6 575 200	6 575 200	-	64 040 000	BNP Paribas Paris
ERSHUN 8% 04/30/30 összesen	kamatkozó papír	HUF	200 000 000	199 160 200	215 261 800	16 101 600	5,3699	10 739 800	10 739 800	-	5 361 800	ERSTE Jelzálogbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság
MAEXIM 10.5 10/21/25 összesen	kamatkozó papír	HUF	250 000 000	252 014 750	264 656 250	12 641 500	2,0425	5 106 250	5 106 250	-	7 535 250	Magyar Export-Import Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság
MAEXIM 11 09/09/25 összesen	kamatkozó papír	HUF	200 000 000	212 948 400	212 509 000	-	439 400	6 811 000	6 811 000	-	7 250 400	Magyar Export-Import Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság
MFB 2026/04/22 1.9% HUF összesen	kamatkozó papír	HUF	300 000 000	248 553 300	287 763 900	39 210 600	1,317	3 951 000	3 951 000	-	35 259 600	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság
MFB 2026/10/21 9.2% HUF összesen	kamatkozó papír	HUF	200 000 000	193 125 000	211 881 600	18 756 600	1,7896	3 579 200	3 579 200	-	15 177 400	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság
MFB 2027/06/29 5.5% EUR összesen	kamatkozó papír	HUF	1 000 000	381 602 560	436 826 638	55 224 078	2,7877	11 432 079	11 432 079	-	43 791 999	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság
MFB 2029/10/24 4.6% HUF összesen	kamatkozó papír	HUF	102 000 000	95 897 034	94 717 200	-	1 179 834	874 140	874 140	-	2 053 974	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság
MFB 2031/10/22 2.9% HUF összesen	kamatkozó papír	HUF	90 000 000	69 679 890	71 963 100	2 283 210	0,5562	500 580	500 580	-	1 782 630	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zártkörűen Működő Részvénytársaság
MVMHU 2031/03/13 6.5% USD visszahívható203	kamatkozó papír	HUF	686 000	248 109 641	277 483 196	29 373 555	1,9319	5 216 315	5 216 315	-	24 157 239	MVM Energetika Zártkörűen Működő Részvénytársaság
NESNVX 05/31/28 1.75% összesen	kamatkozó papír	HUF	150 000 000	141 031 350	130 593 000	-	10 438 350	1 539 000	1 539 000	-	11 977 350	Nestlé Hungaria Kft.
REPHUN 2028/05/22 6.125% USD összesen	kamatkozó papír	HUF	1 000 000	362 524 200	402 916 512	40 392 312	0,6465	2 544 624	2 544 624	-	37 847 688	Államadósság Kezelő Központ
REPHUN 5.375 09/12/33 EUR összesen	kamatkozó papír	HUF	1 000 000	378 509 880	450 264 057	71 754 177	1,6199	6 643 048	6 643 048	-	65 111 129	Államadósság Kezelő Központ
UCGIM 02/22/27 5.94% HUF összesen	kamatkozó papír	HUF	250 000 000	250 000 000	253 379 500	3 379 500	5,0798	12 699 500	12 699 500	-	9 320 000	UNICREDIT SPA
Kamatkozó papír összesen:			45 244 066 000	39 348 712 226	40 890 732 880	1 542 020 654		648 330 158	648 330 158		893 690 496	
D250219 összesen	diszkont papír	HUF	1 000 000 000	981 000 400	992 966 000	11 965 600	0,00	-	-	-	11 965 600	Államadósság Kezelő Központ
MNB250109 összesen	diszkont papír	HUF	4 100 000 000	4 093 399 000	4 094 780 700	1 381 700	0,00	-	-	-	1 381 700	Magyar Nemzeti Bank Zrt.
Diszkont papírok összesen:			5 100 000 000	5 074 399 400	5 087 746 700	13 347 300	-	-	-	-	13 347 300	
Eszközök összesen			50 344 066 000	44 423 111 626	45 978 479 580	1 555 367 954	-	648 330 158	648 330 158		907 037 796	

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfólió jelentés
értékpapíralapra
Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap, 1111-58
Alapkezelő neve:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Alapdeviza:	HUF
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2024.12.31 0:00
Saját tőke:	49 460 443 653 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	5,361339	2 016 082 097	10 808 899 574 HUF
I	HUF	1,132021	34 143 840 158	38 651 544 079 HUF

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:		Hitelező	Futamidő	0	0,00%
				0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				77 027 669	100,00%
Átmenő befektetési jegy visszaváltás				7 766 596	10,08%
Egyéb kötelezettség				25 444 887	33,03%
Könyvvizsgálói díj				6 080 235	7,89%
Vezető forgalmazó díja				7 246 938	9,41%
PSZAF díj				5 045 663	6,55%
Letétkezelői díj				866 897	1,13%
Vagyonkezelői díj				24 397 100	31,67%
Sikerdíj					0,00%
Befektetési jegy visszaváltás				179 353	0,23%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
Kötelezettség össz.:				77 027 669	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				3 628 038 826	7,32%
számla	deviza	egyenleg		érték	%
Magyar Kötvény Alap HUF- OTP	HUF	2		2	0,00%
Magyar Kötvény Alap Befszámla - Raiffeisen	HUF	3 517 987 385,00		3 517 987 385	7,10%
Magyar Kötvény Alap EUR számla - Raiffeisen	EUR	208 494,93		85 501 686	0,17%
Magyar Kötvény Alap USD számla - Raiffeisen	USD	62 372,34		24 549 753	0,05%
II/2. Egyéb követelés:				905 498	0,00%
Befektetési jegy jegyzés				905 498	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	Devizane m	Mennyiség	45 977 960 280 92,80%
II/4.1. Állampapírok:				39 084 128 496	78,89%
II/4.1.1. Kötvények:				38 091 162 496	76,88%
2025B	HU0000402748	HUF	700 000 000	720 241 900	1,45%
2025C	HU0000404058	HUF	91 000 000	87 698 429	0,18%
2026D	HU0000403340	HUF	1 398 820 000	1 313 739 571	2,65%
2026E	HU0000404611	HUF	1 262 090 000	1 208 414 574	2,44%
2026H	HU0000406160	HUF	1 661 490 000	1 785 069 965	3,60%
2027A	HU0000403118	HUF	2 241 370 000	2 065 534 524	4,17%
2028A	HU0000402532	HUF	2 221 360 000	2 275 705 572	4,59%
2028B	HU0000405543	HUF	1 705 000 000	1 673 232 440	3,38%
2029A	HU0000404603	HUF	2 298 020 000	1 974 307 115	3,98%
2030A	HU0000403696	HUF	424 620 000	368 249 997	0,74%
2031A	HU0000403001	HUF	3 593 970 000	3 035 955 842	6,13%
2032A	HU0000405550	HUF	5 941 400 000	5 332 347 086	10,76%
2032G	HU0000405535	HUF	3 156 000 000	2 896 475 808	5,85%
2033A	HU0000404744	HUF	5 359 010 000	4 017 328 256	8,11%
2034A	HU0000404892	HUF	3 093 830 000	2 241 875 845	4,52%
2035A	HU0000406624	HUF	2 539 700 000	2 658 613 833	5,37%
2038A	HU0000403555	HUF	2 484 570 000	1 652 435 331	3,34%
2041A	HU0000404165	HUF	1 510 130 000	970 424 639	1,96%
2051G	HU0000404991	HUF	1 416 000 000	960 331 200	1,94%
REPHUN 2028/05/22 6,125% USD	XS2574267188	USD	1 000 000	402 916 512	0,81%
REPHUN 5,375 09/12/33 EUR	XS2680932907	EUR	1 000 000	450 264 057	0,91%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:				992 966 000	2,00%
D250219	HU0000525076	HUF	1 000 000 000	992 966 000	2,00%

II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:					%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				6 678 569 984	13,48%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:				5 952 062 284	12,01%
MAEXIM 10,5 10/21/25	HU0000362959	HUF	250 000 000	264 656 250	0,53%
MAEXIM 11 09/09/25	HU0000362850	HUF	200 000 000	212 509 000	0,43%
MFB 2026/04/22 1,9% HUF	HU0000360037	HUF	300 000 000	287 700 000	0,58%
MFB 2026/10/21 9,2% HUF	HU0000363064	HUF	200 000 000	211 426 200	0,43%
MFB 2027/06/29 5,5% EUR	HU0000362934	EUR	1 000 000	436 826 638	0,88%
MFB 2029/10/24 4,6% HUF	HU0000361035	HUF	102 000 000	94 717 200	0,19%
MFB 2031/10/22 2,9% HUF	HU0000360771	HUF	90 000 000	71 963 100	0,15%
MNB250109	HU0000626411	HUF	4 100 000 000	4 094 780 700	8,26%
MVMHU 2031/03/13 6,5% USD visszahívható2030	XS2783579704	USD	686 000	277 483 196	0,56%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:				130 593 000	0,26%
NESNVX 05/31/28 1,75%	HU0000360458	HUF	150 000 000	130 593 000	0,26%
II/4.2.3. Külföldi kötvények:				595 914 700	1,20%
BNP 2.5 05/05/26	FR0014003CH9	HUF	400 000 000	342 535 200	0,69%
UCGIM 02/22/27 5,94% HUF	XS2447760351	HUF	250 000 000	253 379 500	0,51%
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:				215 261 800	0,43%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett:				215 261 800	0,43%
ERSHUN 8% 04/30/30	HU0000653589	HUF	200 000 000	215 261 800	0,43%
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	-62 226 736	-0,13%
II/6.1. Származtatott ügyletek:				-62 226 736	-0,13%
II/6.1.1. Futures:					%
II/6.1.2. Forward:				-62 226 736	-0,13%
EUR/HUF 25.03.17 Forward Eladás			2 350 000	-1 122 096	0,00%
USD/HUF 25.03.12 Forward Eladás			1 790 000	-61 104 640	-0,12%
II/6.1.3. Opció:					%
Eszközök összesen:				49 544 677 868	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

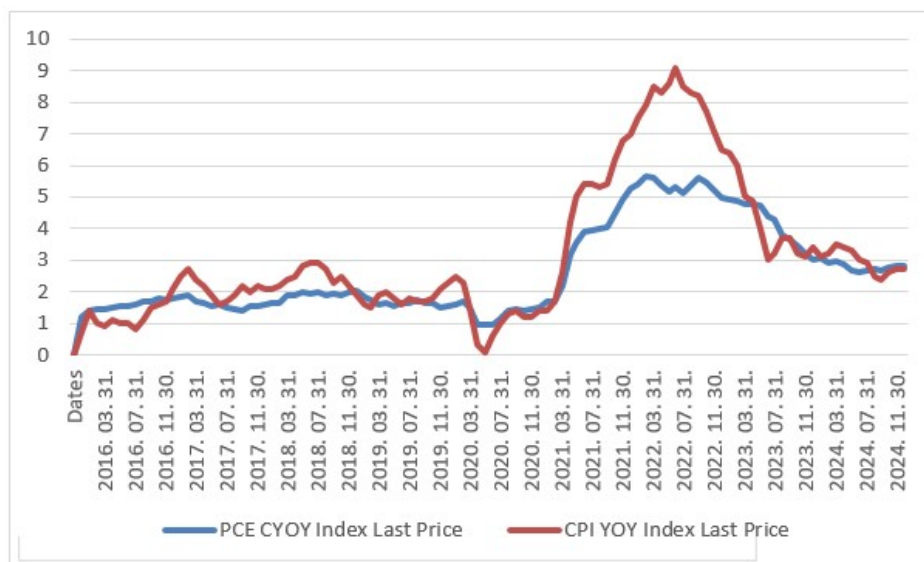
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap
- Üzleti jelentés -
2024. december 31.

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

Makrógazdasági szempontból a 2024-es év legfontosabb fejleménye a dezinfláció folytatódása volt. Az inflációs ráta mérséklődése az Egyesült Államokban és az Euro-övezetben is relatíve feszes munkaerőpiac mellett ment végbe. Végig nyitott kérdés volt, hogy a munkaerőpiac feszsége a szolgáltatások drágulásán keresztül mikor akasztja meg a kedvező irányú inflációs folyamatot. A tőkepiacok ennek megfelelően jelentős kilengéssel reagáltak az aktuális várakozásokhoz képest meglepetést okozó inflációs vagy munkaerőpiaci statisztikák publikálásakor.

Grafikon: Inflációs statisztikák az Egyesült Államokban



Forrás: Bloomberg

Az infláció mérséklődése lehetővé tette a főbb jegybankok számára a kamatvágási ciklus elindítását. A Federal Reserve első kamatcsökkentésére 2024 augusztusában került sor, amikor is a korábbi évek munkaerőpiaci statisztikáit az éves rendes felülvizsgálat keretében jelentősen lefelé módosította az ezért felelős hivatal, ami így felvetette annak lehetőségét, hogy az amerikai jegybank szerepét betöltő Federal Reserve valójában túl szigorú monetáris politikát tart fenn. A FED 50 bázispontos kamatvágás mellett döntött, ami az év második felében napvilágot látott munkaerőpiaci adatok fényében most már kicsit pánikszerű reakciónak tűnik. Az első nagyobb vágást aztán 25 bázispontos kamatcsökkentések követték, így az irányadó kamatláb az év eleji 5,5%-ról az év végére 4,5%-ra csökkent.

Az Európai Központi Bank (EKB) pedig már júniusban 25 bázisponttal csökkentette a kamatlábakat a várakozásoknak megfelelően. Az európai infláció fokozatosan hűlt, noha még mindig a jegybanki cél fölött volt. A kamatcsökkentés elsősorban a gyenge gazdasági aktivitásra adott válasz volt, ami 2022 óta folyamatosan alul múlta a várakozásokat. Az irányadó kamatláb az év eleji 4,5%-ról az év végére 2,9%-ra csökkent.

Az Egyesült Államokban megfigyelt kedvező inflációs dinamika, és robusztus növekedés kombinációja a dollár jelentős erősödéséhez vezetett a 2024-ben a főbb devizákhoz képest. Az EUR/USD keresztárfolyam az év eleji 1,11-es értékről december végére 1,03 környékére erősödött.

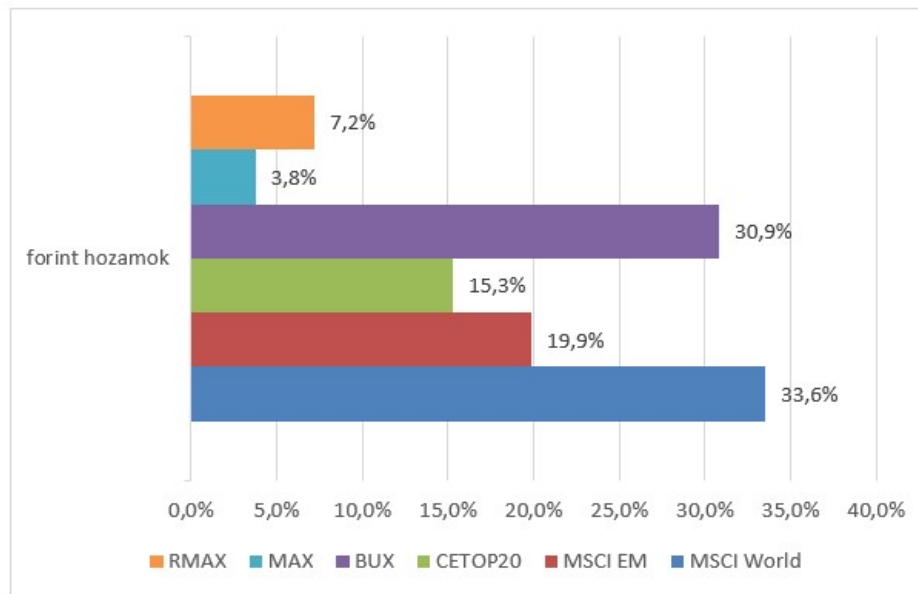
A 2024-es év másik fontos mozzanata a fejlett országokban a politikai aréna újrarendeződése volt. A június 9-én megtartott európai parlamenti választások a populista pártok előre törését hozta. Franciaországban Macron elnök ennek hatására feloszlatta a Nemzetgyűlést és előrehozott választásokat írt ki. Politikai hazárdjátékát nem értékelték a piacok, a francia részvényekben és állampapírokban egyaránt jelentős eladási hullám bontakozott ki.

A migráció ellenes politikai formációk előretörése folytatódott a második félévben is, aminek egyfajta betetőzése volt Donald Trump november 6-i választási győzelme az Egyesült Államokban.

2024-ben tovább folytatódott az orosz-ukrán konfliktus, amiben egyik félnek sem sikerült érdemi fordulatot kikényszerítenie. A palesztin-izraeli háború Gáza után áttért Dél-Libanonra is, de mindkét térségben az iráni érdekek mentén működő paramilitáris szervezetek jöttek ki rosszabbul a konfliktusból. 2024 folyamán összességében talán Irán közel-keleti pozíciójának meggyengülése volt tapasztalható. Tőkepiaci szempontból ennek folyománya a relatíve stabil olaj ár volt, ami hozzájárult az infláció csökkenéséhez.

A csökkenő infláció, ennek nyomán a főbb jegybankok kamatvágása mindig jó hír a részvénypiacoknak, különösen akkor, ha ez nem egy jelentős gazdasági visszaesés nyomán következik be. 2024 szerencsére nem ez volt a helyzet, az amerikai gazdaság pedig kimondottan jól teljesített. Eközben az európai feldolgozóipar recesszióba került ugyan, de a túrizmus és vendéglátás felpörgése segítette a szolgáltató szektort növekedésén keresztül a gazdaságokat. A részvénypiacok kedvencei 2024-ben a mesterséges intelligencia fejlesztésével kapcsolatba hozható cégek voltak, azon belül is elsősorban a chip-gyártók (Nvidia, Broadcom, Arm Holdings) az AI-t online megoldásaikba beépítő úgynevezett „super scaler” cégek (Meta, Google, Amazon) vagy pedig az AI infrastruktúrát, adatközpontokat kiépítő, energiával ellátó vállalatok (Constellation Energy, Schneider Electric) .

Ábra: Főbb eszközosztályok hozama forintban, 2024-ben



Forrás: Bloomberg

Hazai gazdasági környezet

A magyar gazdaság 2024 harmadik negyedévét még technikai recesszióban töltötte (a második és a harmadik negyedévben is csökkent a gazdasági aktivitás), a negyedik negyedévben már ismét 0,5%-kal élénkült a hazai gazdaság. Így 2024 egészét tekintve 0,6% GDP bővülésről számolt be a KSH, ami jóval elmarad a korábban várt 2-3%-os bővülési ütemtől. Az ipari gyenge teljesítménye a negyedik negyedévben is folytatódott, az európai feldolgozóipar gyengélkedése továbbra is rontotta a hazai termelést.

A kormány 2024-re eredetileg 2,9%-os államháztartási hiányt tervezett, de a hiánycélt már az első negyedévben 4,5%-ra kellett módosítani. A tavalyi tényleges deficit végül 4,9% lett, ami a megemelt hiánycél elvételét jelenti, de a javulás így is számottevő a 2023-as 6,7%-os hiányhoz képest. 2024-ben jelentősen megugrottak a kamatkiadások, főként az inflációhoz kötött kuponfizetések miatt, de a bevételi oldal sem tudta teljesíteni a célokat, mivel a hazai fogyasztás visszaesése az áfa-bevételekre is nyomást gyakorolt.

Az előző évek kétszámjegyű inflációs sokkja után 2024 a dezinfláció éve lett, az év egészét tekintve átlagosan 3,7%-os áremelkedés volt megfigyelhető. A negyedik negyedév azonban ismét élénkülést mutatott: decemberben ismét 4,6%-ra gyorsult a drágulási ütem, amihez hozzájárult az előző év alacsonyabb bázisa, miközben a forint gyengülése mellett az üzemanyagok és az élelmiszer is újból drágulni kezdett. A decemberi infláció a jegybanki toleranciasáv felett található, és 2025 első negyedévében várhatóan fennmarad az inflációs nyomás, így a következő hónapokban várhatóan nem fog kamatot csökkenteni a Magyar Nemzeti Bank. 2024-ben így is jelentős kamatvágás ment végbe Magyarországon, az év eleji 10,75%-ról 6,5%-ig csökkent a jegybanki alapkamat.

A hazai kötvénypiaci hozamok 2024-ben vegyes mozgást mutattak: a rövidebb futamidejű kötvényhozamok jelentős csökkenést mutattak az MNB kamatvágásaival párhuzamosan, miközben a közepes és hosszabb lejáratú kötvények hozamszintje 50-80 bázispontos emelkedést mutatott. Ennek köszönhetően a kötvénypiaci teljesítményt mérő MAX index 2024-ben 3,7%-os emelkedéssel zárt. A hazai részvénytőkepiac teljesítményét reprezentáló BUX index kiemelkedő, 31%-os emelkedéssel zárta a 2024-es évet.

Az Alap főbb jellemzői

Az Alap célja, hogy stabil, közepesen alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, és középtávon a banki hozamoknál magasabb hozamot nyújtson a befektetőknek.

Az Alap befektetési politikájával összhangban döntő többségében forintban kibocsátott magyar állampapírokba fektetett. A várható hozam növelésének érdekében ezt egészítheti ki a jellemzően devizában kibocsátott magyar állampapírok, vállalati kötvények, jelzáloglevelek vásárlása.

Az Alap befektetési politikájával összhangban döntő többségében forintban kibocsátott magyar állampapírokba fektetett. A várható hozam növelésének érdekében ezt egészítheti ki a jellemzően devizában kibocsátott magyar állampapírok, vállalati kötvények, jelzáloglevelek vásárlása. Az Alap összetételében történt változásokat a különböző piaci lehetőségek kiaknázása, valamint a folyama

A vezető forgalmazó: VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

Az Alaphoz kapcsolódó letétkezelési tevékenységet a Raiffeisen Bank Zrt. Magyarországi Fióktelepe látja el.

Az alap 2024-es záró nettó eszközértéke 10,81 milliárd forint („A” sorozat) és 38,65 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, 2025. április 30.