

VIG Közép-Európai Részvény 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 Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

2024. év

Eszközök	Előző év e Ft	Tárgyév e Ft
A) Befektetett eszközök	0	0
I.Értékpapírok	0	0
1.Értékpapírok	0	0
2.Értékpapírok értékelési különbözete	0	0
a. kamatokból, osztalékokból	0	0
b. egyéb	0	0
B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)	22 738 831	35 066 294
I. Követelések	76 209	178 241
1.Követelések	76 209	178 241
2. Követelések értékvesztése(-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	21 514 560	33 580 908
1. Értékpapírok	17 419 535	26 863 210
2. Értékpapírok értékelési különbözete	4 095 025	6 717 698
a.) kamatokból, osztalékokból	2 020	7 449
b.) egyéb	4 093 005	6 710 249
III. Pénzeszközök	1 148 062	1 307 145
1. Pénzeszközök	1 148 062	1 307 145
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	0
a.) aktív időbeli elhatárolás	0	0
b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	0
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	28 229	-71 005
Eszközök összesen (A+B+C+D)	22 767 060	34 995 289
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	22 656 856	34 892 931
I.Indulótőke	3 113 162	4 568 507
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 638 468	6 489 012
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	1 525 306	1 920 504
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	19 543 694	30 324 424
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	4 343 499	10 461 329
2. Értékelési különbözet tartaléka	4 123 254	6 646 708
3. Előző év(ek) eredménye	9 152 697	11 076 941
4. Üzleti év eredménye	1 924 244	2 139 446
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	105 131	92 330
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	105 131	92 330
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H) Passzív időbeli elhatárolások	5 073	10 028
Források összesen (E+F+G+H)	22 767 060	34 995 289

Budapest, 2025. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

2024. év

	Előző év	Tárgyév
	eFT	eFT
I. Pénzügyi műveletek bevételei	3 257 142	3 206 240
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 066 628	609 207
III. Egyéb bevételek	253	262
IV. Működési költségek	257 207	442 480
V. Egyéb ráfordítások	9 316	15 369
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	1 924 244	2 139 446

Budapest, 2025. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva"

VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap
- Kiegészítő melléklet –
a 2024. évi Éves beszámolóhoz

I. Általános rész

A Társaság bemutatása

A Monéta Részvény Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Felügyelet 110.093-1/98 számú határozatával vette nyilvántartásba. A Pénzügyi Felügyelet III-110.093/2000. sz. határozata alapján (2000. december 19.) az Alap neve megváltozott Aegon Belföldi Részvény Befektetési Alapra, majd a III-110.093-11/2006 (2006. december 6.) határozata alapján Aegon Közép-Európai Részvény Befektetési Alapra. Lajstromszáma 1111-57.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-330/2022 sz. határozata alapján az Alap neve megváltozott VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alapra 2022. június 15-én.

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

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

Az Alap az ÁÉKBV (UCITS) irányelvnek való megfelelés miatt, az MNB H-KE-III-556/2016. számú határozatával (2016. július 22.), 2016. szeptember 1-jével átalakult.

Az Alap 2024. március 16.-i hatállyal módosította (aktualizálta) a befektetési politikáját.

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 eredmény kimutatást készít a 215/2000. Kormányrendelet által előírt tagolás szerint.

Az Éves beszámolót aláíró, a Társaság képviselőjére jogosult vezető tisztségviselő neve, és lakóhelye (SzTv. 89 (4) d. pont):

Kocsis Bálint (1121 Budapest, Lidérc u. 18.)
az Alapkezelő adminisztrációs vezérigazgató-helyettese

Kadocsa Péter (2093 Budajenő Árpád sétány 2.)
az Alapkezelő elnök-vezérigazgatója

A könyvviteli szolgáltatás irányításáért, vezetéséért, és a beszámoló összeállításáért felelős személy neve, regisztrációs száma, anyja neve, születési helye (SzTv. 88§ (9) pont):

Név: 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: Fébő László
Kamarai tagsági szám: 006702

Az alap bemutatása

Az Alap célja a közép-kelet-európai régió részvénytőzsdéjén való befektetés. Azon befektetőknek ajánlott, akik részesedni kívánnak a régiós tőzsdei vállalatok hosszú távú teljesítményéből. Az Alap portfóliójának kialakításakor elsődleges szempont az Alapba kerülő értékpapírok összesített kockázatának optimalizálása. A kockázat csökkentése érdekében az Alapkezelő a legkörülményesebben választja ki a portfólióba bevonni kívánt értékpapírokat. Elemzéseket végez az értékpapírok kockázati tényezőiről, és mélyreható számításokkal támasztja alá döntéseit. Az Alap a közép-európai régió (elsősorban Magyarország, Csehország, Lengyelország, Ausztria, Románia, másodsorban Szlovénia, Horvátország, Szlovákia) országainak vállalatai által kibocsátott részvényeket vásárol, de az Alap befektethet egyéb fejlődő, és fejlett külföldi vállalatok részvényeibe, valamint egyéb kollektív befektetési értékpapírokba is. Az Alap stratégiájából adódóan számos devizában denominált eszközbe is fektethet. Az Alap a devizakockázatok egy részét, vagy egészét is fedezheti határidős devizapozíciókkal az Alap céldeviza-összetételével, azaz a benchmark aktuális elszámolási deviza-összetételével (CEE régiós devizák) szemben. A vagyonkezelő diszkrecionális joga, hogy a piaci folyamatok függvényében az Alap a céldeviza-összetételéhez képest felvett deviza pozíciók kockázatát fedezeti ügyletek kötésével csökkenteni kívánja-e. Emellett az Alap portfóliójának hatékony kialakítása céljából határidős részvény és index ügyletek alkalmazása is megengedett. Az Alap az eszközeit forintban tartja nyilván. A likviditás biztosításának érdekében az Alap az EU, OECD vagy G20 ország által kibocsátott állampapírokba is fektethet. Az Alapban egyedi befektetői döntések meghozatalára nincs lehetőség.

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

Egyéb értékpapírok értékelési módszere az Alapok kezelési szabályzatában megtalálható.

Negyedév végi (és év végi) beértékeléskor az értékpapírok piaci értékének és az értékpapír beszerzési értéke, valamint - a korábbi értékelések alapján elszámolt és nyilvántartott - 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 különbsége soron kell elszámolni az értékelési különbség 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 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 2024. 12. 31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

B) Forgóeszközök

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

adatok eFt-ban				
Követelések	2023	2024	Vált.	Vált.%
Forgalmazással kapcsolatos követelés	76 191	104 614	28 423	37%
Napi elszámolású ügyletek miatti követelés	0	71 431	71 431	100%
Ügyletekből eredő követelés	0	1 409	1 409	100%
Egyéb követelés	18	0	-18	-100%
Osztalékkal kapcsolatos követelés	0	787	787	100%
Összesen:	76 209	178 241	102 032	134%

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

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2023	2024	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	17 419 535	26 863 210	9 443 675	54%
Értékkülönbség egyéb piaci értékpapírokból	4 095 025	6 717 698	2 622 673	64%
Értékpapírok összesen:	21 514 560	33 580 908	12 066 348	56%

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 **Pénzeszközök** értéke **1 307 145 eFt**, mely a következő számlákból tevődik össze.

adatok eFt-ban				
Számla típusa	2023	2024	Vált.	Vált.%
HUF	361 491	482 209	120 718	33%
PLN	494 845	438 157	-56 688	-11%
EUR	271 061	96 835	-174 226	-64%
CZK	3 373	256 303	252 930	7499%
USD	11 809	23 583	11 774	100%
RON	1 849	5 367	3 518	190%
GBP	3 634	4 691	1 057	29%
Összesen:	1 148 062	1 307 145	159 083	14%

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 különbözete látható a D) soron.

				adatok Ft-ban
Ügylet típusa	Nyitott mennyiség	Kötés ár	Darabszám	Értékelési különbözete
Deviza határidő Vétel	428 000	16,58563	16,3570	-97 866
Deviza határidő Vétel	834 000	5,82301	5,8630	-93 322
Deviza határidő Vétel	780 570	5,03104	5,0511	-50 732
Deviza határidő Vétel	177 000	16,582	16,3569	-39 837
Deviza határidő Vétel	2 355 500	5,85821	5,8633	-33 354
Deviza határidő Vétel	186 000	5,00	5,0436	-26 423
Deviza határidő Vétel	512 000	25,142	25,2031	-20 284
Deviza határidő Vétel	279 000	25,078	25,1781	-18 158
Deviza határidő Vétel	448 000	25,13262	25,1783	-13 267
Deviza határidő Vétel	42 000	4,9961	5,0510	-7 524
Deviza határidő Vétel	1 348 000	5,86218	5,8633	-4 343
Deviza határidő Vétel	86 900	25,15084	25,2032	-2 947
Futures Vétel	810	2 260,81382	2 218,0000	-717 600
Futures Vétel	857	84 900,98016	84 500,0000	-3 436 400
Futures Vétel	552	84 630,00	84 500,0000	-66 563 247
Deviza határidő Vétel	187 000	25,25351	25,1786	9 042
Deviza határidő Vétel	450 000	16,2698	16,3876	52 994
Deviza határidő Vétel	445 900	16,25705	16,3874	58 119
Total:				-71 005 149

E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

adatok eFt-ban				
Saját tőke	2023	2024	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke "A" sorozat	494 752	663 010	168 258	34%
kibocsátott befektetési jegyek névértéke "A" sorozat	639 623	863 410	223 787	35%
visszavásárolt befektetési jegyek névértéke "A" sorozat	144 871	200 399	55 528	38%
forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke "B" sorozat	239 065	469 597	230 532	96%
kibocsátott befektetési jegyek névértéke "B" sorozat	1 013 843	1 405 572	391 729	39%
visszavásárolt befektetési jegyek névértéke "B" sorozat	774 778	935 976	161 198	21%
forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke "I" sorozat	1 660 204	1 996 944	336 740	20%
kibocsátott befektetési jegyek névértéke "I" sorozat	1 810 523	2 102 685	292 162	16%
visszavásárolt befektetési jegyek névértéke "I" sorozat	150 319	105 740	-44 579	-30%
kibocsátott befektetési jegyek névértéke "C" sorozat	51 986	104 525	52 539	101%
kibocsátott befektetési jegyek névértéke "L" sorozat	593 807	678 179	84 372	14%
kibocsátott befektetési jegyek névértéke "E" sorozat	60 557	574 428	513 871	0%
kibocsátott befektetési jegyek névértéke "V" sorozat	12 791	81 824	69 033	0%
Tőkenövekmény:				
visszavásárolt befjegyek értékkülönbözetéből "A" sorozat	-1 892 837	-478 289	1 414 548	-75%
visszavásárolt befjegyek értékkülönbözetéből "B" sorozat	1 028 122	2 271 647	1 243 525	121%
visszavásárolt befjegyek értékkülönbözetéből "I" sorozat	5 218 255	8 285 219	3 066 964	59%
visszavásárolt befjegyek értékkülönbözetéből "C" sorozat	7 931	34 402	26 471	0%
visszavásárolt befjegyek értékkülönbözetéből "L" sorozat	-36 774	-26 273	10 501	-29%
visszavásárolt befjegyek értékkülönbözetéből "E" sorozat	15 300	322 631	307 331	0%
visszavásárolt befjegyek értékkülönbözetéből "V" sorozat	3 503	51 992	48 489	0%
értékpapírok értékelési különbözetéből	4 123 254	6 646 709	2 523 455	61%
előző évek eredményből	9 152 697	11 076 941	1 924 244	21%
üzleti év eredményéből	1 924 244	2 139 446	215 202	11%
Összesen:	22 656 856	34 892 931	12 236 076	54%

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.%
CITI Bank Zrt. (letétkezelési díj, trailer fee)	1 747	0	-1 747	-100%
VIG Bef. Alapkez. Zrt. (alapkez. + megbíz. díj)	27 865	32 789	4 924	18%
CIB (trailer fee)	24	95	71	298%
Union (trailer fee)	0	2 509	2 509	100%
Raiffeisen (trailer fee)	158	202	44	28%
OTP trailer fee (trailer fee)	173	408	235	136%
Aegon Towarzystwo (trailer fee)	693	775	82	12%
Concorde (trailer fee)	179	785	606	338%
Erste (trailer fee + letétkez. díj)	993	12 634	11 641	1172%
Forgalmazásból adódó kötelezettség	27 963	24 593	-3 370	-12%
Ügyletből adódó kötelezettség	1 438	0	-1 438	-100%
Pénzügyi fedezet	28 898	0	-28 898	-100%
AEGON Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie varsovia	1 685	1 445	-240	-14%
MKB Bank (forgalmazói jutalék)	139	888	749	539%
Unicredit (trailer fee)	990	1 569	579	58%
audit díj	2 689	1 813	-876	-33%
Alfa Bizt. Zrt (trailer fee)	9 497	11 826	2 329	25%
Összen:	105 131	92 330	-12 801	-12%

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	672	1 015	342,982	51%
Forgalmazói jutalékok	1	1 810	1809,409	0%
Letétkezelői díj	0	0	0	0%
Felügyeleti díj	1 812	2 970	1158,062	64%
Különadó	2 588	4 233	1644,701	64%
Összesen:	5 073	10 028	4 955	98%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 34 995 289 eFt.

III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 2 139 446 e Ft nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek bevételei	2023	2024	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	25 717	22 565	- 3 152	-12%
Részvények árfolyamnyeresége	1 478 390	1 286 613	- 191 777	-13%
Diszkont papírok árf. nyeresége	16 980	35 634	18 654	110%
Kamatozó kötvények kamata	14 287	14 034	- 253	-2%
Kapott osztalékok	933 714	1 444 162	510 448	55%
Származékos ügyletek árfolyamnyeresége	761 392	403 232	- 358 160	-47%
Deviza árfolyamváltozással kapcsolatos nyereség	26 662	0	- 26 662	-100%
Összesen:	3 257 142	3 206 240	-50 902	-2%

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek ráfordításai	2023	2024	Vált.	Vált.%
Részvények árfolyamvesztesége	909 235	191 115	-718 120	-79%
Kamatozó kötvények árf. vesztesége	32 366	0	-32 366	-100%
Származékos ügyletek árf. vesztesége	104 812	387 533	282 721	270%
Fizetendő opciós díj	19 732	21 484	1 752	9%
Fizetendő kamatok	483	56	-427	-88%
Deviza árfolyamváltozással kapcsolatos vesztesége	0	9 019	9 019	0%
Összesen:	1 066 628	609 207	-457 421	-43%

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban

Működési költségek	2023	2024	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	152 253	262 206	109 953	72%
Letétkezelői díj	14 461	21 630	7 169	50%
Forgalmazói jutalékok	41 559	88 074	46 515	112%
Sikerdíjak	311	0	-311	-100%
Vezető forgalmazói díjak	9 161	15 296	6 135	67%
Ügynöki jutalékok	6 026	15 961	9 935	165%
Tranzakciós díj	19	1 123	1 104	5768%
Könyvvizsgálói díj	3 361	4 239	878	26%
Felügyeleti díj	6 388	10 697	4 309	67%
Index használati díj	1 149	1 017	-132	-11%
Megbízási díj	22 227	22 074	-153	-1%
Bankköltség	292	165	-127	-43%
Összesen:	257 207	442 480	185 273	72%

Az Alap 2024-ben 262 eFt késedelmi kamatot mutatott ki egyéb bevételként és 121 eFt fizetett késedelmi kamatot, valamint 15 248 különadót egyéb ráfordításként.

A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizet 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, 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 mérlegsorok eltérhetnek a Portfóliójelentés soraitól, de természetesen a Saját tőke egyezősége mellett.

Ennek lehetséges okai a következők:

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

A Közép-Európai Részvény alap esetében nemcsak a fent felsorolt, szokásos eltérések adódhatnak a Mérleg és Kiegészítő mellékletbeli, valamint a Portfóliójelentésbeli adatok között.

A napi elszámolású ügyletek miatt is keletkezhet -és a 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.

Budapest, 2025. április 30.

Cash-flow kimutatás
VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap

2024. év

Megnevezés	2023	2024
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	1 924 244	2 139 446
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 -/+	-3 380 262	-9 545 708
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	69 647	-12 801
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	2 204	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	1 525	4 955
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	-1 382 642	-7 414 108
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 +	1 183 712	1 850 544
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	576 493	5 722 633
23 Befektetési jegyek után fizetett hozamok -		
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	1 760 205	7 573 176
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	377 563	159 068

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

1.sz.melléklet

Értékpapír	eszközkategória	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték(kamat)	Egyéb beértékelési különbözet
Praefinium Global SME összesen	befektetési jegy	EUR	Praefinium	830	346 401 354	-	- 346 401 354				- 346 401 354
VIG Lengyel Pénzpiaci Alap I sorozat összesen	befektetési jegy	PLN	VIG Lengyel Pénzpiaci Befektetési	99	11 438	12 091	653				653
Befektetési jegyek összesen:				929	346 412 792	12 091	- 346 400 701				- 346 400 701
11 bit studios SA összesen	részvény	PLN	11 bit studios SA	640	35 785 400	10 453 820	- 25 331 580				- 25 331 580
ALIOR BANK összesen	részvény	PLN	ALIOR BANK SA	7 039	30 779 390	58 082 313	- 27 302 923				- 27 302 923
Allegro.eu SA összesen	részvény	PLN	Allegro.eu SA	280 670	867 159 549	729 424 169	- 137 735 380				- 137 735 380
AmRest Holdings SE összesen	részvény	PLN	AMREST HOLDINGS ORD	48 610	112 225 458	86 770 892	- 25 454 566				- 25 454 566
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt. összesen	részvény	HUF	ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	48 022	41 854 677	199 771 520	157 916 843				157 916 843
Austria Technologie & Systemtechnik AG összesen	részvény	EUR	Austria Technologie & Systemtechnik AG	6 100	70 433 056	30 293 758	- 40 139 298				- 40 139 298
BANCA TRANSILVANIA összesen	részvény	RON	Banca Transilvania SA	461 319	577 962 902	1 026 591 623	448 628 721				448 628 721
Bank Handlowy összesen	részvény	PLN	Bank Handlowy SA	4 080	28 308 426	34 731 159	6 422 733				6 422 733
Bank Millennium összesen	részvény	PLN	Bank Millennium SA	73 800	33 983 534	63 035 015	29 051 482				29 051 482
Bank Pekao SA összesen	részvény	PLN	Bank Pekao SA	108 017	1 243 572 922	1 429 525 386	185 952 464				185 952 464
Benefit Systems SA összesen	részvény	PLN	Benefit Systems SA	271	44 683 004	75 292 784	30 609 779				30 609 779
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE összesen	részvény	RON	BRD - Groupe Societe Generale	56 862	75 482 485	87 357 591	11 875 106				11 875 106
Budimex összesen	részvény	PLN	Budimex	4 730	189 977 572	211 807 517	21 829 946				21 829 946
CA Immobilien összesen	részvény	EUR	CA Immobilien Anlagen AG	15 000	136 995 918	143 449 482	6 453 564				6 453 564
CCC összesen	részvény	PLN	CCC	13 020	47 347 537	229 663 504	182 315 967				182 315 967
CD PROJECT RED összesen	részvény	PLN	CD PROJECT RED	21 933	267 272 338	402 985 021	135 712 684				135 712 684
CEZ összesen	részvény	CZK	CEZ A.S	196 887	2 513 720 900	3 071 260 002	557 539 102				557 539 102
Develia SA összesen	részvény	PLN	Develia SA	109 600	47 403 938	57 955 899	10 551 961				10 551 961
Digi Communications NV összesen	részvény	RON	Digi Communications NV	82 000	425 623 233	432 540 160	6 916 927				6 916 927
Dino Polska SA összesen	részvény	PLN	DINO POLSKA SA	21 576	744 977 894	807 138 871	62 160 977				62 160 977
Dom Development SA összesen	részvény	PLN	Dom Development SA	9 720	80 664 094	169 961 334	89 297 241				89 297 241
DUNA HOUSE HOLDING Nyrt. összesen	részvény	HUF	DUNA HOUSE HOLDING NYRT.	256 525	100 755 880	243 698 750	142 942 870				142 942 870
Erste Bank összesen	részvény	EUR	ERSTE Group Bank AG Austria	142 375	1 834 106 003	3 483 342 393	1 649 236 390				1 649 236 390
Eurocash összesen	részvény	PLN	Eurocash	114 698	152 504 485	78 814 180	- 73 690 305				- 73 690 305
Hidroelectrica S.A. összesen	részvény	RON	Hidroelectrica S.A.	44 609	398 095 736	448 554 201	50 458 465				50 458 465
ING Bank Śląski összesen	részvény	PLN	ING Bank Śląski	2 625	42 301 963	60 838 982	18 537 019				18 537 019
KGHM összesen	részvény	PLN	KGHM Płoska SA	55 260	671 382 114	609 879 753	- 61 502 361				- 61 502 361
Komercni Banka összesen	részvény	CZK	Komercni Banka A. S.	105 000	1 234 987 418	1 452 207 750	217 220 332				217 220 332
LPP összesen	részvény	PLN	LPP	674	740 354 590	1 005 832 779	265 478 189				265 478 189
Magyar Telekom Nyrt. részv. összesen	részvény	HUF	Magyar Telekom Távközlési	316 908	130 091 790	403 740 792	273 649 002				273 649 002
MBANK SA összesen	részvény	PLN	mBank SA	5 730	263 409 134	300 909 712	37 500 578				37 500 578
MOL Nyrt. részvény demat összesen	részvény	HUF	MOL Magyar Olaj- és Gázipari	67 900	200 430 531	185 367 000	- 15 063 531				- 15 063 531
Moneta Money Bank AS összesen	részvény	CZK	Moneta Money Bank AS	245 000	393 197 298	494 395 300	101 198 002				101 198 002
Nova Ljubljanska Banka dd összesen	részvény	EUR	NOVA LJUBLJANSKA BANKA	4 336	141 017 719	226 714 156	85 696 437				85 696 437
OMV összesen	részvény	EUR	OMV AV	75 981	980 684 871	1 163 478 863	182 793 992				182 793 992
OMV PETROM SA összesen	részvény	RON	OMV PETROM	14 786 131	436 546 849	864 039 098	427 492 249				427 492 249
Orange Polska összesen	részvény	PLN	Orange Polska	86 436	65 891 106	61 102 907	- 4 788 199				- 4 788 199
OTP Bank törzsrészvény összesen	részvény	HUF	OTP Bank Nyrt.	150 448	1 994 142 252	3 263 217 120	1 269 074 868				1 269 074 868
Pepco Group N.V. összesen	részvény	PLN	Pepco Group N.V	164 153	372 860 147	258 676 795	- 114 183 352				- 114 183 352
PKN összesen	részvény	PLN	PL Koncern Naftowy	298 388	1 621 370 358	1 351 633 188	- 269 737 170				- 269 737 170
PKO Bank összesen	részvény	PLN	PKO Bank Polski SA	408 097	1 592 344 164	2 340 504 529	748 160 365				748 160 365
PZU összesen	részvény	PLN	POWSZECZNY ZAKLAD Ubezpieczeniowy	285 140	1 006 645 395	1 254 406 365	247 760 970				247 760 970
RAIFFEISEN összesen	részvény	EUR	Raiffeisen Bank International	25 500	163 409 069	206 531 576	43 122 507				43 122 507
Richter Nyrt. Részv. Demat összesen	részvény	HUF	Richter Gedeon Vegyészeti és Gyógyszertári	109 684	988 681 858	1 140 713 600	152 031 742				152 031 742
Romgaz összesen	részvény	RON	Societatea Nationala de Gaz	671 810	153 145 823	284 604 782	131 458 959				131 458 959
SANTANDER BANK POLSKA SA összesen	részvény	PLN	Santander Bank Polska S.A.	23 330	959 146 856	1 024 557 294	65 410 438				65 410 438
TEXT SA összesen	részvény	PLN	TEXT SA (ex LiveChat Software)	6 099	70 669 375	38 514 124	- 32 155 251				- 32 155 251
VERBUND AG összesen	részvény	EUR	VERBUND	22 923	646 837 083	658 034 515	11 197 432				11 197 432
Voestalpine AG összesen	részvény	EUR	Voestalpine AG	33 400	353 741 453	251 066 120	- 102 675 333				- 102 675 333
Wirtualna Polska Holding SA összesen	részvény	PLN	Wirtualna Polska Holding SA	2 160	19 084 792	16 231 214	- 2 853 578				- 2 853 578
Wizz Air Holdings PLC összesen	részvény	GBP	Wizz Air Holdings PLC	45 600	442 321 350	324 259 885	- 118 061 465				- 118 061 465
Zabka Polska SA összesen	részvény	PLN	Zabka Polska SA	158 111	318 263 158	292 097 819	- 26 165 339				- 26 165 339
Részvények összesen:				20 284 927	26 104 634 850	33 146 057 365	7 041 422 515	-	-	-	7 041 422 515
ROMANI EUR 2033/09/18 6,375% összesen	kamatozó papír	EUR	Román Állam	1 000 000	412 162 248	434 838 521	22 676 274	1,8164	7 448 875	7 448 875	15 227 399
Kamatozó papírok összesen:				1 000 000	412 162 248	434 838 521	22 676 274		7 448 875	7 448 875	15 227 399
Total:				21 285 856	26 863 209 890	33 580 907 978	6 717 698 088		7 448 875	7 448 875	6 710 249 213

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfólió jelentés
értékpapíralapra
Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap, 1111-57
Alapkezelő neve:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő neve:	Erste Bank Hungary Zrt.
Alapdeviza:	HUF
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2024.12.31 0:00
Saját tőke:	34 891 082 550 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	9,91117	663 010 483	6 571 211 598 HUF
B	EUR	6,46757	1 385 422	8 960 314 EUR
C	CZK	1,51738	6 639 632	10 074 812 CZK
E	EUR	1,60912	1 452 764	2 337 664 EUR
I	HUF	11,2657	1 996 944 142	22 497 033 529 HUF
L	PLN	1,17199	7 817 549	9 162 058 PLN
V	USD	1,65457	224 414	371 310 USD

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:		Hitelező	Futamidő	0	0,00%
				0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				99 260 096	100,00%
Átmenő befektetési jegy visszaváltás				24 592 867	24,78%
Bizományosi díj				1 507 860	1,52%
Egyéb kötelezettség				23 757 235	23,93%
Tranzakciós díj				10 252	0,01%
Könyvvizsgálói díj				4 238 956	4,27%
PSZAF díj				2 969 584	2,99%
Letétkezelői díj				2 096 756	2,11%
Vagyonkezelői díj				35 815 269	36,08%
Sikerdíj					0,00%
Vezető forgalmazó díja				4 271 317	4,30%
Befektetési jegy visszaváltás					0,00%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
			Kötelezettség össz.:	99 260 096	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				1 307 145 022	3,74%
számla	deviza	egyenleg		érték	%
Közép-Európai Részv.Alap - Erste óvadéki	HUF	187 583 200,00		187 583 200	0,54%
Közép-Európai Részv.Alap - Erste óvadéki PLN	PLN	3 302 471,61		316 938 200	0,91%
Közép-Európai Részv.Alap - Erste óvadéki TRY	TRY	0,79		9	0,00%
Közép-Európai Részv.Alap Befszámla - Erste	HUF	294 625 504,00		294 625 504	0,84%
Közép-Európai Részv.Alap CZK befszámla - Erste	CZK	15 724 137,18		256 303 436	0,73%
Közép-Európai Részv.Alap EUR befszámla - Erste	EUR	236 130,19		96 834 630	0,28%
Közép-Európai Részv.Alap GBP befszámla - Erste	GBP	9 493,74		4 691 427	0,01%
Közép-Európai Részv.Alap PLN befszámla - Erste	PLN	1 263 089,23		121 218 673	0,35%
Közép-Európai Részv.Alap RON befszámla - Erste	RON	65 119,23		5 367 127	0,02%
Közép-Európai Részv.Alap USD befszámla - Erste	USD	59 915,69		23 582 816	0,07%
II/2. Egyéb követelés:				106 810 309	0,31%
Átmenő befektetési jegy jegyzés				81 330 293	0,23%
Osztalék, lejárat, kamatfizetés				787 023	0,00%
Egyéb követelés				1 409 000	0,00%
Befektetési jegy jegyzés				23 283 993	0,07%
II/3. Lekötött bankbetétek		Bank	Futamidő		%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:					%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%
II/4. Értékpapírok:		ISIN	Devizan em	Mennyiség	
				33 580 907 974	95,96%

II/4.1. Állampapírok:				434 838 521	1,24%
II/4.1.1. Kötvények:					%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:					%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:				434 838 521	1,24%
ROMANI EUR 2033/09/18 6,375%	XS2689948078	EUR	1 000 000	434 838 521	1,24%
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:				33 146 057 362	94,72%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:				5 436 508 782	15,54%
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	HU0000093257	HUF	48 022	199 771 520	0,57%
DUNA HOUSE HOLDING Nyrt.	HU0000177613	HUF	256 525	243 698 750	0,70%
Magyar Telekom Nyrt. részv.	HU0000073507	HUF	316 908	403 740 792	1,15%
MOL Nyrt. részvény demat	HU0000153937	HUF	67 900	185 367 000	0,53%
OTP Bank törzsrészvény	HU0000061726	HUF	150 448	3 263 217 120	9,32%
Richter Nyrt. Részv. Demat	HU0000123096	HUF	109 684	1 140 713 600	3,26%
II/4.3.2. Külföldi részvények:				27 709 548 580	79,18%
11 bit studios SA	PL11BTS00015	PLN	640	10 453 820	0,03%
ALIOR BANK	PLALIOR00045	PLN	7 039	58 082 313	0,17%
Allegro.eu SA	LU2237380790	PLN	280 670	729 424 169	2,08%
AmRest Holdings SE	ES0105375002	PLN	48 610	86 770 892	0,25%
Austria Technologie & Systemtechnik AG	AT0000969985	EUR	6 100	30 293 758	0,09%
BANCA TRANSILVANIA	ROTLVAACNOR1	RON	461 319	1 026 591 623	2,93%
Bank Handlowy	PLBH00000012	PLN	4 080	34 731 159	0,10%
Bank Millennium	PLBIG0000016	PLN	73 800	63 035 015	0,18%
Bank Pekao SA	PLPEKAO00016	PLN	108 017	1 429 525 386	4,08%
Benefit Systems SA	PLBNFTS00018	PLN	271	75 292 784	0,22%
BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE	ROBRDBACNOR2	RON	56 862	87 357 591	0,25%
Budimex	PLBUDMX00013	PLN	4 730	211 807 517	0,61%
CA Immobilien	AT0000641352	EUR	15 000	143 449 482	0,41%
CCC	PLCCC0000016	PLN	13 020	229 663 504	0,66%
CD PROJECT RED	PLOPTTC00011	PLN	21 933	402 985 021	1,15%
CEZ	CZ0005112300	CZK	196 887	3 071 260 002	8,78%
Develia SA	PLLCRPO0017	PLN	109 600	57 955 899	0,17%
Digi Communications NV	NL0012294474	EUR	82 000	432 540 160	1,24%
Dino Polska SA	PLDINPL00011	PLN	21 576	807 138 871	2,31%
Dom Development SA	PLDMVDVL00012	PLN	9 720	169 961 334	0,49%
Erste Bank	AT0000652011	EUR	142 375	3 483 342 393	9,95%
Eurocash	PLEURCH00011	PLN	114 698	78 814 180	0,23%
Hidroelectrica S.A.	RO4Q0Z5RO1B6	RON	44 609	448 554 201	1,28%
ING Bank Slaski	PLBSK0000017	PLN	2 625	60 838 982	0,17%
KGHM	PLKGHM000017	PLN	55 260	609 879 753	1,74%
Komerční Banka	CZ0008019106	CZK	105 000	1 452 207 750	4,15%
LPP	PLLPP0000011	PLN	674	1 005 832 779	2,87%
MBANK SA	PLBRE0000012	PLN	5 730	300 909 712	0,86%
Moneta Money Bank AS	CZ0008040318	CZK	245 000	494 395 300	1,41%
Nova Ljubljanska Banka dd	SI0021117344	EUR	4 336	226 714 156	0,65%
OMV	AT0000743059	EUR	75 981	1 163 478 863	3,32%
OMV PETROM SA	ROSNPPACNOR9	RON	14 786 131	864 039 098	2,47%
Orange Polska	PLTLKPL00017	PLN	86 436	61 102 907	0,17%
Pepco Group N.V	NL0015000AU7	EUR	164 153	258 676 795	0,74%
PKN	PLPKN0000018	PLN	298 388	1 351 633 188	3,86%
PKO Bank	PLPKO0000016	PLN	408 097	2 340 504 529	6,69%
PZU	PLPZU0000011	PLN	285 140	1 254 406 365	3,58%
RAIFFEISEN	AT0000606306	EUR	25 500	206 531 576	0,59%
Romgaz	ROSGNACNOR3	RON	671 810	284 604 782	0,81%
SANTANDER BANK POLSKA SA	PLBZ00000044	PLN	23 330	1 024 557 294	2,93%
TEXT SA	PLLVTSF00010	PLN	6 099	38 514 124	0,11%
VERBUND AG	AT0000746409	EUR	22 923	658 034 515	1,88%
Voestalpine AG	AT0000937503	EUR	33 400	251 066 120	0,72%
Wirtualna Polska Holding SA	PLWRTPL00027	PLN	2 160	16 231 214	0,05%
Wizz Air Holdings PLC	JE00BN574F90	GBP	45 600	324 259 885	0,93%
Zabka Polska SA	LU2910446546	PLN	158 111	292 097 819	0,83%
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:				12 091	0,00%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:				12 091	0,00%

Praefinium Global SME	LU0434356555	EUR	830		0,00%
VIG Lengyel Pénzpiaci Alap I sorozat	HU0000711619	PLN	99	12 091	0,00%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott mennyiség	-287 900	0,00%
II/6.1. Származtatott ügyletek:				-287 900	0,00%
II/6.1.1. Futures:					0,00%
BUX INDEX FUTURE Dec25 Vétel			1 409		0,00%
WIG20 INDEX FUT Mar25 Vétel			810		0,00%
II/6.1.2. Forward:				-287 900	0,00%
CZK/EUR 25.01.24 Forward Vétel			914 000	-22 383	0,00%
CZK/EUR 25.02.24 Forward Vétel			598 900	-23 230	0,00%
CZK/HUF 25.02.18 Forward Vétel			605 000	-137 702	0,00%
CZK/HUF 25.03.18 Forward Vétel			895 900	111 113	0,00%
CZK/PLN 25.03.24 Forward Vétel			4 537 500	-131 019	0,00%
CZK/RON 25.01.23 Forward Vétel			822 570	-58 255	0,00%
CZK/RON 25.02.24 Forward Vétel			186 000	-26 423	0,00%
II/6.1.3. Opció:					%
Eszközök összesen:				34 994 575 403	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

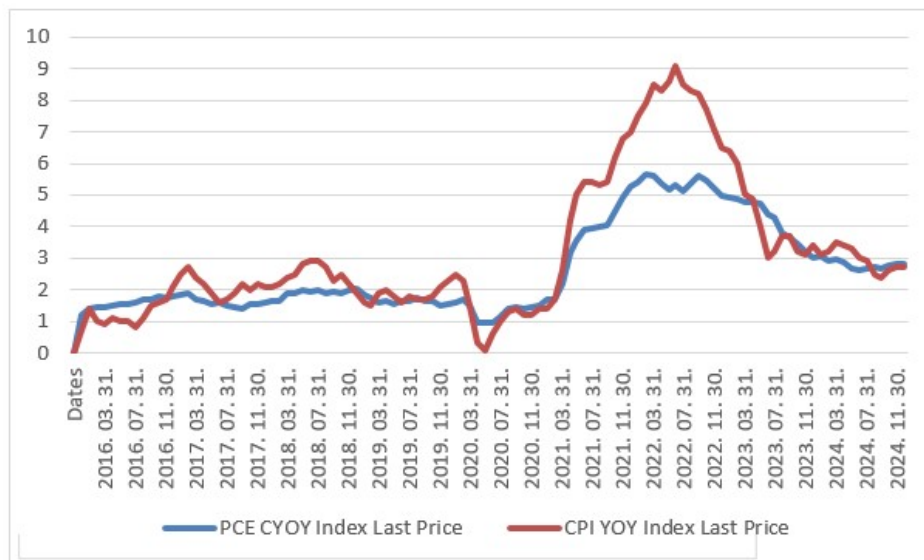
**VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap
- Üzleti jelentés -
2024. december 31.**

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 robosztus 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.

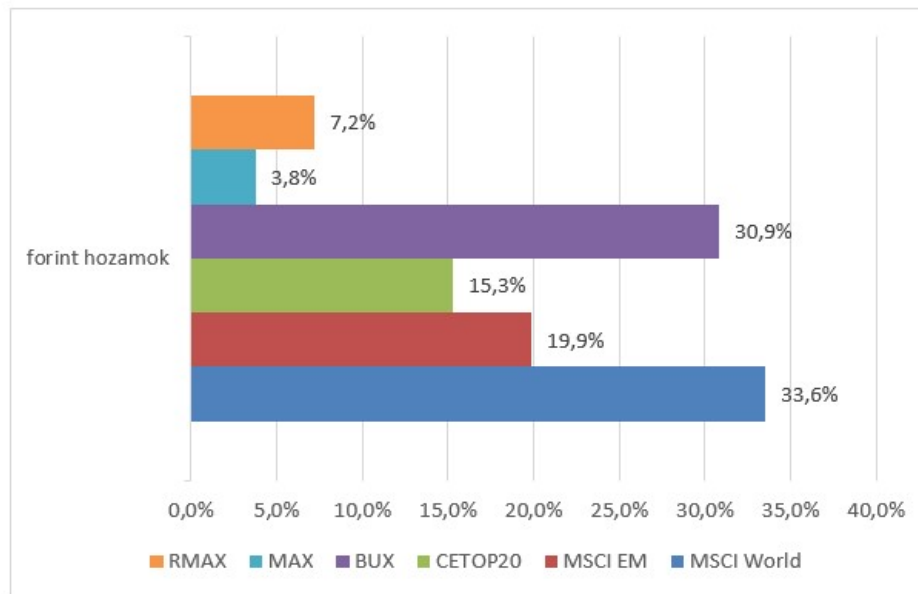
A 2024-es év másik fontos mozzanata a fejlett országokban a politikai aréna újrarendeződése volt. A június 9-én megtartott európai parlamenti választások a populista pártok előre törését hozta. Franciaországban Macron elnök ennek hatására feloszlatta a Nemzetgyűlést és előrehozott választásokat írt ki. 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 jegybanksi 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 jegybanksi 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 részvénytőzsi teljesítményét reprezentáló BUX index kiemelkedő, 31%-os emelkedéssel zárta a 2024-es évet.

Az Alap főbb jellemzői

Az Alap célja a közép-kelet-európai régió részvénytőzsiacokon való befektetés. Azon befektetőknek ajánlott, akik részesedni kívánnak a régiós tőzsdei vállalatok hosszú távú teljesítményéből. Az Alap átlagosan 95%-os részvénytőzsiac ki té t t s é g e t t a r t . A z A l a p p o r t f ö l i ó j á n a k k i a l a k í t á s a k o r e l s ő d l e g e s s z e m p o n t a z A l a p b a k e r ü l ő é r t é k p á p í r o k ö s s z e s í t e t t k o c k á z a t á n a k o p t i m a l i z á l á s a . A k o c k á z a t c s ö k k e n t é s e é r d e k é b e n a z A l a p k e z e l ő a l e g k ö r ü l t e k i n t ő b b e n v á l a s z t j a k i a p o r t f ö l i ó b a b e v o n n i k í v á n t é r t é k p á p í r o k a t . E l e m z é s e k e t v é g e z a z é r t é k p á p í r o k k o c k á z a t i t é n y e z ő i r ő l , é s m é l y r e h a t ó s z á m í t á s o k k a l t á m a s z t j a a l á d ö n t é s e i t .

Az Alap befektetési politikájába, jogszabályi változások miatt a következő módosítás került be: Az Alap eszközeinek legalább 80%-át külföldi eszközökbe fekteti.

Az Alap befektetési politikájával összhangban a portfólió döntő hányadát közép-európai részvények alkotják. A portfólió összetételében jelentős változás nem történt, az Alap összetételében történt változásokat a különböző piaci lehetőségek kiaknázásának célja indokolta.

A vezető forgalmazó: VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

Az Alaphoz kapcsolódó letétkezelési tevékenységet a Citibank Europe plc. Magyarországi Fióktelepe látta el 2023. november 9-ig, utána az Erste Bank Hungary Zrt vette át az Alap letétkezelését.

Az alap 2024-es záró nettó eszközértéke 6,57 milliárd forint („A” sorozat), 8,96 millió euró („B” sorozat), 10,07 millió cseh korona („C” sorozat), 2,34 millió EUR („E” sorozat), 22,50 milliárd forint („I” sorozat), 9,16 millió PLN („L” sorozat), 371,31 ezer USD („V” 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.