

VIG Fejlett Piaci Államkötvény 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 Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap
2024. év

Eszközök	Előző év e Ft	Tárgyév e Ft
A) Befektetett eszközök	-	-
I.Értékpapírok	-	-
1.Értékpapírok	-	-
2.Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a. kamatokból, osztalékokból	-	-
b. egyéb	-	-
B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)	17 254 369	26 667 113
I. Követelések	258 887	41 163
1. Követelések	258 887	41 163
2. Követelések értékvesztése(-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. Értékpapírok	16 729 892	26 374 863
1. Értékpapírok	16 232 581	24 633 978
2. Értékpapírok értékelési különbözete	497 311	1 740 885
a.) kamatokból, osztalékokból	79 023	362 112
b.) egyéb	418 288	1 378 773
III. Pénzeszközök	265 590	251 087
1. Pénzeszközök	265 590	251 087
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-	-
C) Aktív időbeli elhatárolások	-	-
a.) aktív időbeli elhatárolás	-	-
b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	-	-
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	27 055	- 28 653
Eszközök összesen (A+B+C+D)	17 281 424	26 638 460
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	16 905 165	26 594 763
I. Indulótőke	15 767 983	22 055 515
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	16 242 251	25 317 222
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	474 268	3 261 707
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 137 182	4 539 248
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	- 1 204 178	- 15 831
2. Értékelési különbözet tartaléka	524 366	1 712 232
3. Előző év(ek) eredménye	1 784 858	1 816 994
4. Üzleti év eredménye	32 136	1 025 853
F) Céltartalékok	-	-
G) Kötelezettségek (I.+II.)	373 169	38 151
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	373 169	38 151
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H) Passzív időbeli elhatárolások	3 090	5 546
Források összesen (E+F+G+H)	17 281 424	26 638 460

Budapest, 2025.04.30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap
2024. év

	Előző év	Tárgyév
	eFT	eFT
I. Pénzügyi műveletek bevételei	279 494	1 639 447
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	178 888	399 707
III. Egyéb bevételek	5 929	16 228
IV. Működési költségek	70 812	217 874
V. Egyéb ráfordítások	3 587	12 241
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	32 136	1 025 853

Budapest, 2025.04.30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

VIG FEJLETT PIACI ÁLLAMKÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP
- Kiegészítő melléklet -
2024. évi Éves beszámolóhoz

I. Általános rész

A Társaság bemutatása

A Monéta Állampapír Nyíltvégű Értékpapír Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a 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 Nemzetközi Kötvény Befektetési Alapra. Lajstromszáma 1111-80.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-510/2022 sz. határozata alapján (2022. október 12-én) az Alap neve megváltozott VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alapra.

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

Az Alap 2023. november 6-án letétkezelőt váltott, az új letétkezelő az ERSTE Bank Hungary Zrt.

Az Alap kezelését az 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 eredménykimutatást 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):

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: Varga Zoltán
Kamarai tagsági szám: 007320

Az alap bemutatása

Az Alap célja, hogy olyan, kimondottan defenzív befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amely jellemzően fejlett piaci államkötvényekbe és azokhoz kapcsolódó tőzsdei származékos ügyletekbe fektet a lehető legnagyobb hozam elérése érdekében, kamat-és árfolyamkockázat vállalása mellett.

Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfóliójában külföldi, elsősorban fejlett piaciállamok, valamint devizakülföldi vállalatok nyilvános forgalomba hozatal során kibocsátott kötvényei alkotják a döntő részt. Az Alapkezelő az Alap kamatkockázatát és az eszközök regionális megoszlását makrogazdasági várakozásainak megfelelően alakítja, így kíván az ügyfelek részére a referenciaindex feletti hozamot elérni. Az Alapkezelő az Alap hitelkockázatát, így elsősorban a nem befektetési kategóriájú papírok tervezett arányát alacsonyan tartja. Ha ez a tervezett arány adott kibocsátó leminősítése miatt átlépésre kerül, azt az Alapkezelő a vonatkozó jogszabályok által megszabott feltételek mellett helyreállítja. Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a jelen Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját. A működés során azonban az Alapkezelő azt tartja szem előtt, hogy a portfólió kialakításakor kötvények határozzák meg az Alap jellegét. Ennek megfelelően az Alapban adott pillanatban tartható kötvények aránya elérheti a mindenkor törvényes maximumot. A kötvényportfólió kialakításánál a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevétele mellett elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva egy hosszú távú befektetési portfólió kialakítása a cél. A likviditás biztosításának érdekében az Alap magyar állampapírokat (elsősorban diszkontkincstárjegyeket) és MNB kötvényeket is vásárolhat, ám a jelenlegi törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfólióban a külföldi kötvények aránya. Az Alapkezelőnek saját döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett. Az Alapkezelő tőzsdei határidős kontraktusokat is használhat a kamatkockázat kezelésére.

Az Alap eszközeinek legalább 80%-át nem Magyarországon kibocsátott értékpapírokban tartja. Az alap referenciaindex: 100% Bloomberg Global Treasury Majors ex Japan Total Return Index Unhedged USD (I29012US Index)

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 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 megtalálhatók.

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

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

Származékos ügyletek: A negyedévek végén nyitott származékos ügyletek piaci értékét a származékos ügyletek beértékelési különbözete soron kell elszámolni az értékelési különbözet 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 céltartalékot; a kötelezettségeket; az aktív és passzív időbeli elhatárolásokat.

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

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

II. Kiegészítések a Mérleghez

A) Befektetett eszközök

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

B) Forgóeszközök

Az Alap **Követelései** a mérleg fordulónapján a következőképpen alakultak:

adatok eFt-ban				
Követelések	2023	2024	Vált.	Vált.%
Áthúzódó repo és értékpapír adás-vételi ügylet	160 669	0	-160 669	-100%
Származékos ügylettel kapcsolatos követelés	4 660	0	-4 660	-100%
Pénzügyi fedezet	0	28 531	28 531	n/a
Forgalmazással kapcsolatos követelés	93 558	12 632	-80 926	-86%
Összesen:	258 887	41 163	-217 724	-84%

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

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2023	2024	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	16 232 581	24 633 978	8 401 397	52%
Értékkülönbözet kamatból	79 023	362 112	283 089	358%
Értékkülönbözet egyéb piaci értéktételből	418 288	1 378 773	960 485	230%
Összesen:	16 729 892	26 374 863	9 644 971	58%

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

Az értékkülönbözet 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 2024. 12. 31-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A **Pénzeszközök** értéke **251 087 e Ft**, mely a következő számlákból tevődik össze:

adatok eFt-ban

Számla típusa	2023	2024	Vált.	Vált.%
AUD	149	2 279	2 130	1430%
CAD	6 159	6 720	561	9%
EUR	1 553	6 039	4 486	289%
GBP	3 704	2 237	-1 467	-40%
HUF	229 424	130 474	-98 950	-43%
USD	1 701	64 791	63 090	3709%
Raiffeisen óvadéki USD	22 900	38 547	15 647	68%
Összesen:	265 590	251 087	-14 503	-5%

C) Aktív időbeli elhatárolások

2024. 12. 31-én az Alapnak aktív időbeli elhatárolása nem volt.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az alapnak nyitott származékos ügyletek beértékelési különbözete **28 653 e Ft** volt 2024. év végén. A nyitott ügyletek részletes táblája:

adatok e Ft-ban

Ügylet típusa	kötésÁr	Piaci árfolyama	Darabszám	Értékelési különbözete
Futures Vétel	110,76563	108,75	12	-9 520
Futures Vétel	110,75	108,75	8	-6 298
Futures Vétel	118,40625	113,84375	6	-10 775
Futures Vétel	107,35156	106,304688	5	-2 060
Összesen:				-28 653

E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

adatok eFt-ban

Saját tőke	2023	2024	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	15 767 983	22 055 515	6 287 532	40%
kibocsátott befektetési jegyek névértéke	16 242 251	25 317 222	9 074 971	56%
visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	474 268	3 261 707	2 787 439	588%
Tőkenövekmény:				
visszavásárolt bef. jegyek értékülönbözetéből	-1 204 178	-15 831	1 188 347	-99%
értékpapírok értékelési különbözetéből	524 366	1 712 232	1 187 866	227%
előző évek eredményből	1 784 858	1 816 994	32 136	2%
üzleti év eredményéből	32 136	1 025 853	993 717	3092%
Összesen:	16 905 165	26 594 763	9 689 598	57%

F) Céltartalék

Céltartalék képzés 2024-ben nem volt.

G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

adatok eFt-ban				
Kötelezettségek	2023	2024	Vált.	Vált.%
VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. (forg.jutalék)	1 625	3 110	1 485	91%
Concorde Értékpapír Zrt	4	0	-4	-100%
Erste Bank Hungary Zrt. (letétkezelői díj)	784	1 036	252	32%
Raiffeisen Bank Zrt	74	115	41	55%
CITI Bank Zrt.(letétkez.díj,trailer fee)	18	0	-18	-100%
Alfa Vienna Insurance Group Zrt.(trailer Fee)	1 764	2 182	418	24%
VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. (alapkezelési díj)	10 314	16 396	6 082	59%
PWC (audit díj)	1 427	0	-1 427	-100%
Erste Bank Hungary zrt. (trailer fee)	171	2 007	1 836	1074%
Pénzügyi fedezet	0	0	0	n/a
Unicredit Bank Zrt	288	372	84	29%
KPMG Hungária Kft. (audit díj)	0	1 483	1 483	n/a
MBH Bank Nyrt.	1 070	1 312	242	23%
OTP Bank Rt.	126	963	837	664%
Áthúzódó repo és értékpapír adás-vételi ügylet	194 773	2 496	-192 277	-99%
Union. (forg. jut.)	0	520	520	n/a
Forgalmazással kapcsolatos kötelezettség	160 731	6 159	-154 572	-96%
Összen:	373 169	38 151	-335 018	-90%

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	357	290	-67	-19%
Letétkezelői díj	-2	0	2	-100%
Különadó	1 609	3 092	1 483	92%
Felügyeleti díj	1 127	2 164	1 037	92%
Összesen:	3 091	5 546	2 455	79%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 26 638 460 e Ft

III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 1 025 853 e Ft nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek bevételei	2023	2024	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	22 393	14 317	-8 076	-36%
Diszkont értékpapírok árfolyamnyeresége	42 426	688 652	646 226	1523%
Kamatozó értékpapírok árfolyamnyeresége	158 502	413 585	255 083	161%
Deviza beértékeléssel kapcsolatos nyereség	0	615	615	n/a
Államkötvények árában felhalmozott kamat	-113 162	-109 180	3 982	-4%
Származékos ügyletek nyeresége	66 702	178 147	111 445	167%
Államkötvények kapott kamata	102 633	453 311	350 678	342%
Összesen:	279 494	1 639 447	1 359 953	487%

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek ráfordításai	2023	2024	Vált.	Vált.%
Diszkont papírok árfolyamvesztesége	443	75 839	75 396	17019%
Nemzetközi értékpapír árfolyamvesztesége	109 835	44 292	-65 543	-60%
Származékos Ügyletek vesztesége	47 502	277 022	229 520	483%
Deviza beértékeléssel kapcsolatos veszteség	20 247	0	-20 247	-100%
Fizetendő kamatok	299	426	127	42%
Opció díjak	562	2 128	1 566	279%
Összesen:	178 888	399 707	220 819	123%

Pénzügyi műveletek között lévő **származékos ügyletek évközi realizált eredménye** 2024-ben összesítve **98 875 e Ft** veszteség volt, mely ügylettípusonként az alábbiak szerint alakult:

adatok e Ft-ban

Származékos ügylet típusok	Nyereség	Veszteség
Határidős pozíció napi elszámolás	808 238	819 861
Deviza határidő zárás	24 311	123 571
Futures zárás	25 314	13 306
Összesen:	857 863	956 738

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban

Működési költségek	2023	2024	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	47 149	161 703	114 554	243%
Letétkezelői díj	2 576	9 942	7 366	286%
Könyvvizsgálói díj	1 784	2 926	1 142	64%
Felügyeleti díj	2 306	7 632	5 326	231%
Bankköltség	74	105	31	42%
Tranzakciós díj	174	476	302	174%
Forgalmazói díjak	13 435	24 212	10 777	80%
Vezető forgalmazói díjak	3 314	10 878	7 564	228%
Összesen:	70 812	217 874	147 062	208%

Az Alap 2024-ben **Egyéb bevételeként 1 449 eFt** büntető jutalékot kapott, **14 779 eFt** értékben értékpapírral kapcsolatos bevételt számolt el. **Egyéb ráfordításként** a befektetési alap különadója merült fel **11 049 eFt** értékben, és **1 192 eFt** értékben értékpapírral kapcsolatos adóráfördítást.

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 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 Portfólió jelentésben nem szerepelnek, ezek a tételek ott a „Kötelezettségek” soraiban szerepelnek.
- A bankszámlaeigenlegek 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 Portfólió jelentésben megosztva a „Követelések” és a „Kötelezettségek” sorokon szerepel, míg a számviteli kimutatásban egy összegben a „Követelések” között.

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

A napi elszámolású ügyletek miatt is keletkezhet – és a 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, 2024.12.31-re készült melyre nettó eszközérték kalkulációt számítottak.

Budapest, 2025. április 30.

Cash-flow kimutatás
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap
2024. év

Megnevezés	2023	2024
1 Tárgyévi eredmény +/-	32 136	1 025 853
2 Elszámolt amortizáció	0	0
3 Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4 Elszámolt értékelési különbözet +/-	0	0
5 Céltartalék képzés és felhasználás különbözete	0	0
6 Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye+/-	0	0
7 Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-	0	0
8 Befektetett eszközök állományváltozása+/-	0	0
9 Forgóeszközök állományváltozása -/+	-14 069 367	-8 183 673
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	363 990	-335 018
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	914	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	2 383	2 456
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	-13 669 944	-7 490 382
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 +	14 357 001	9 074 971
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	-504 474	-1 599 092
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	13 852 527	7 475 879
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	182 583	-14 503

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelrt ár	Beértékelési különbözet	Felhalmozot t kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték (kamat)	Egyéb értékelési különbözet
ACGB 1,5% 06/21/31 összesen	AUD	Ausztrál Állam	930 000	192 628 574	194 360 683	1 732 109	0,0412	93 790	93 790	1 638 319
ACGB 3,75% 04/21/37 összesen	AUD	Ausztrál Állam	1 048 000	235 906 596	241 079 954	5 173 358	0,7315	1 876 513	1 876 513	3 296 845
BTPS 4.1 02/01/29 összesen	EUR	Olasz Állam	2 710 000	1 060 547 293	1 188 448 940	127 901 646	1,6935	18 820 609	18 820 609	109 081 037
BTPS 4.5 10/01/53 összesen	EUR	Olasz Állam	400 000	166 984 844	176 908 725	9 923 881	1,125	1 845 405	1 845 405	8 078 476
BTPS 5 09/01/40 összesen	EUR	Olasz Állam	1 750 000	762 076 431	826 194 585	64 118 154	1,6713	11 994 210	11 994 210	52 123 944
CAN 3% 10/01/25 összesen	CAD	Kanadai Állam	1 100 000	284 409 109	303 549 675	19 140 566	0,75	2 259 675	2 259 675	16 880 891
CAN 5,75% 06/01/33 összesen	CAD	Kanadai Állam	810 000	255 537 936	264 339 230	8 801 294	0,4739	1 051 390	1 051 390	7 749 905
EU 04/04/32 3,375% összesen	EUR	Európai Unió	1 900 000	730 309 924	837 264 431	106 954 507	2,5058	19 524 467	19 524 467	87 430 040
ISPIM 5.71 01/15/26 összesen	USD	Intesa Sanpaolo Bank	3 600 000	1 380 001 074	1 454 950 115	74 949 041	2,6171	37 083 260	37 083 260	37 865 781
RABKAS 4,959% 06/05/30 visszahívható 2029 összesen	EUR	RAIFFEISENBANK A.S.	1 400 000	538 930 000	611 561 886	72 631 886	2,8395	16 302 308	16 302 308	56 329 578
ROMANI EUR 2030/05/26 3,624% összesen	EUR	Román Állam	650 000	237 349 564	256 218 429	18 868 865	2,1744	5 796 048	5 796 048	13 072 817
ROMANI EUR 2032/05/30 5,25% összesen	EUR	Román Állam	2 290 000	903 889 417	945 872 359	41 982 943	3,0925	29 041 856	29 041 856	12 941 087
SERBIA 03/03/33 1,65% EUR összesen	EUR	Szerb Állam	3 200 000	950 330 948	1 072 384 694	122 053 746	1,3697	17 974 409	17 974 409	104 079 338
SOCGEN 5 5/8 06/02/33 összesen	EUR	Societe Generale Paris	3 000 000	1 294 334 481	1 367 907 687	73 573 205	3,2671	40 194 151	40 194 151	33 379 054
SPGB 2052/10/31 1,9% összesen	EUR	Spanyol Állam	3 365 000	840 204 099	971 245 315	131 041 216	0,3175	4 381 350	4 381 350	126 659 865
UKT 3,25% 01/31/33 összesen	GBP	Egyesült Királyság	550 000	224 349 507	252 728 051	28 378 545	1,3512	3 672 399	3 672 399	24 706 145
UKT 4 1/8 07/22/29 összesen	GBP	Egyesült Királyság	800 000	384 559 069	399 031 828	14 472 759	1,8159	7 178 761	7 178 761	7 293 998
UKT 4,25% 09/07/39 összesen	GBP	Egyesült Királyság	1 800 000	852 994 623	843 662 468	-9 332 155	1,3501	12 008 977	12 008 977	-21 341 133
UKT 4,5% 12/07/42 összesen	GBP	Egyesült Királyság	1 670 000	754 829 979	778 836 948	24 006 969	0,2967	2 448 508	2 448 508	21 558 460
US Treasury 02/15/37 összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	6 340 000	2 495 374 603	2 578 087 415	82 712 813	1,7813	44 450 988	44 450 988	38 261 825
US Treasury 08/15/29 1,625% összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	4 610 000	1 570 765 435	1 622 344 503	51 579 067	0,6094	11 057 539	11 057 539	40 521 529
USGB 2026/04 0,75% összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	5 710 000	1 923 978 727	2 149 995 071	226 016 343	0,1264	2 840 784	2 840 784	223 175 559
USGB 2028/02 2,75% összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	3 200 000	1 018 722 685	1 216 027 515	197 304 830	1,0313	12 989 430	12 989 430	184 315 400
USGB 2031/02 5,375% összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	4 570 000	1 727 094 750	1 922 977 411	195 882 661	2,0156	36 255 645	36 255 645	159 627 015
USGB 2042/02 3,125% összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	3 180 000	991 931 042	1 019 995 491	28 064 449	1,1719	14 668 063	14 668 063	13 396 386
USGB 2044/11/15 3% összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	4 200 000	1 247 592 999	1 262 286 063	14 693 064	0,3812	6 301 693	6 301 693	8 391 371
Kamatkozó papírok összesen:			64 783 000	23 025 633 710	24 758 259 472	1 732 625 762		362 112 229	362 112 229	1 370 513 533
MNB250109 összesen	HUF	Magyar Nemzeti Bank Zrt.	500 000 000	499 195 000	499 363 500	168 500	0,00	-	-	168 500
US T-Bill 02/20/25 összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	2 855 000	1 109 148 482	1 117 239 595	8 091 113	0,00	-	-	8 091 113
Diszkont papírok összesen:			502 855 000	1 608 343 482	1 616 603 095	8 259 613				8 259 613
Összesen:			567 638 000	24 633 977 192	26 374 862 566	1 740 885 375		362 112 229	362 112 229	1 378 773 146

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap , 1111-80
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:	26 578 951 930 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	2,40285	1 646 793 455	3 956 991 066 HUF
F	EUR	1,00273	1 784 297	1 789 165 EUR
I	HUF	1,11345	19 439 015 861	21 644 411 088 HUF
V	USD	0,99305	623 825	619 490 USD

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:		Hitelező	Futamidő	0	0,00%
				0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				56 530 840	100,00%
Atmenő befektetési jegy visszaváltás				5 121 781	9,06%
Egyéb kötelezettség				21 554 508	38,13%
Tranzakciós díj				61 102	0,11%
Könyvvizsgálói díj				2 925 926	5,18%
Vezető forgalmazó díja				3 110 476	5,50%
PSZAF díj				2 164 216	3,83%
Letétkezelői díj				898 508	1,59%
Vagyonkezelői díj				19 165 364	33,90%
Sikerdíj				491 638	0,87%
Befektetési jegy visszaváltás				1 037 321	1,83%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
		Kötelezettség össz.:		56 530 840	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				251 087 218	0,94%
számla	deviza	egyenleg		érték	%
Fejlett Piaci Államkötvény Alap - Erste óvadéki USD	USD	147 510,30		58 060 054	0,22%
Fejlett Piaci Államkötvény Alap - Raiffeisen óvadéki USD	USD	97 933,50		38 546 626	0,14%
Fejlett Piaci Államkötvény Alap befszámla - Erste	HUF	130 474 850,00		130 474 850	0,49%
Fejlett Piaci Államkötvény Alap AUD befszámla - Erste	AUD	9 310,46		2 279 014	0,01%
Fejlett Piaci Államkötvény Alap CAD befszámla - Erste	CAD	24 533,76		6 719 797	0,03%
Fejlett Piaci Államkötvény Alap EUR befszámla - Erste	EUR	14 725,84		6 038 920	0,02%
Fejlett Piaci Államkötvény Alap GBP befszámla - Erste	GBP	4 527,59		2 237 354	0,01%
Fejlett Piaci Államkötvény Alap USD befszámla - Erste	USD	17 100,11		6 730 603	0,03%
II/2. Egyéb követelés:				12 632 286	0,05%
Atmenő befektetési jegy jegyzés				9 115 744	0,03%
Befektetési jegy jegyzés				3 516 542	0,01%
II/3. Lekötött bankbetétek		Bank	Futamidő		%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:					%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%
II/4. Értékpapírok:		Devizan em	Mennyiség	26 374 862 567	99,01%
II/4.1. Állampapírok:	ISIN			22 441 079 379	84,24%
II/4.1.1. Kötvények:					%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:					%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:				22 441 079 379	84,24%
ACGB 1,5% 06/21/31	AU0000047003	AUD	930 000	194 360 683	0,73%
ACGB 3,75% 04/21/37	AU3TB0000192	AUD	1 048 000	241 079 954	0,91%
BTPS 4.1 02/01/29	IT0005566408	EUR	2 710 000	1 188 448 940	4,46%
BTPS 4.5 10/01/53	IT0005534141	EUR	400 000	176 908 725	0,66%
BTPS 5 09/01/40	IT0004532559	EUR	1 750 000	826 194 585	3,10%
CAN 3% 10/01/25	CA135087P246	CAD	1 100 000	303 549 675	1,14%
CAN 5,75% 06/01/33	CA135087XG49	CAD	810 000	264 339 230	0,99%
EU 04/04/32 3,375%	EU000A1G1Q17	EUR	1 900 000	837 264 431	3,14%
ROMANI EUR 2030/05/26 3.624%	XS2178857954	EUR	650 000	256 218 429	0,96%
ROMANI EUR 2032/05/30 5,25%	XS2829209720	EUR	2 290 000	945 872 359	3,55%
SERBIA 03/03/33 1,65% EUR	XS2308620793	EUR	3 200 000	1 072 384 694	4,03%
SPGB 2052/10/31 1,9%	ES0000012K46	EUR	3 365 000	971 245 315	3,65%
UKT 3,25% 01/31/33	GB00BMV7TC88	GBP	550 000	252 728 051	0,95%
UKT 4 1/8 07/22/29	GB00BQC82B83	GBP	800 000	399 031 828	1,50%
UKT 4,25% 09/07/39	GB00B3KJDS62	GBP	1 800 000	843 662 468	3,17%
UKT 4,5% 12/07/42	GB00B1VWPJ53	GBP	1 670 000	778 836 948	2,92%
US T-Bill 02/20/25	US912797KA41	USD	2 855 000	1 117 239 595	4,19%
US Treasury 02/15/37	US912810PT97	USD	6 340 000	2 578 087 415	9,68%
US Treasury 08/15/29 1,625%	US912828YB05	USD	4 610 000	1 622 344 503	6,09%
USGB 2026/04 0,75%	US91282CBW01	USD	5 710 000	2 149 995 071	8,07%
USGB 2028/02 2,75%	US9128283W81	USD	3 200 000	1 216 027 515	4,56%
USGB 2031/02 5,375%	US912810FP85	USD	4 570 000	1 922 977 411	7,22%
USGB 2042/02 3,125%	US912810QU51	USD	3 180 000	1 019 995 491	3,83%
USGB 2044/11/15 3%	US912810RJ97	USD	4 200 000	1 262 286 063	4,74%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				3 933 783 188	14,77%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:				499 363 500	1,87%
MNB250109	HU0000626411	HUF	500 000 000	499 363 500	1,87%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:					%

II/4.2.3. Külföldi kötvények:				3 434 419 688	12,89%
ISPM 5.71 01/15/26	US46115HAW79	USD	3 600 000	1 454 950 115	5,46%
RABKAS 4,959% 06/05/30 visszahívható 2029	XS2831757153	EUR	1 400 000	611 561 886	2,30%
SOCGEN 5 5/8 06/02/33	FR001400IDY6	EUR	3 000 000	1 367 907 687	5,14%
II/4.3. Részvények:					%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.3.2. Külföldi részvények:					%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.4. Jelzáloglevelek:					%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.5. Befektetési jegyek:					%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
II/5. Aktiv időbeli elhatárolások:				0	0%
II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott mennyiség		0,00%
II/6.1. Származtatott ügyletek:					0,00%
II/6.1.1. Futures:					0,00%
US 10YR NOTE (CBT) Mar25 Vétel			20		0,00%
US 5YR NOTE (CBT) Mar25 Vétel			5		0,00%
US LONG BOND(CBT) Mar25 Vétel			6		0,00%
II/6.1.2. Forward:					%
II/6.1.3. Opció:					%
Eszközök összesen:				26 638 582 071	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

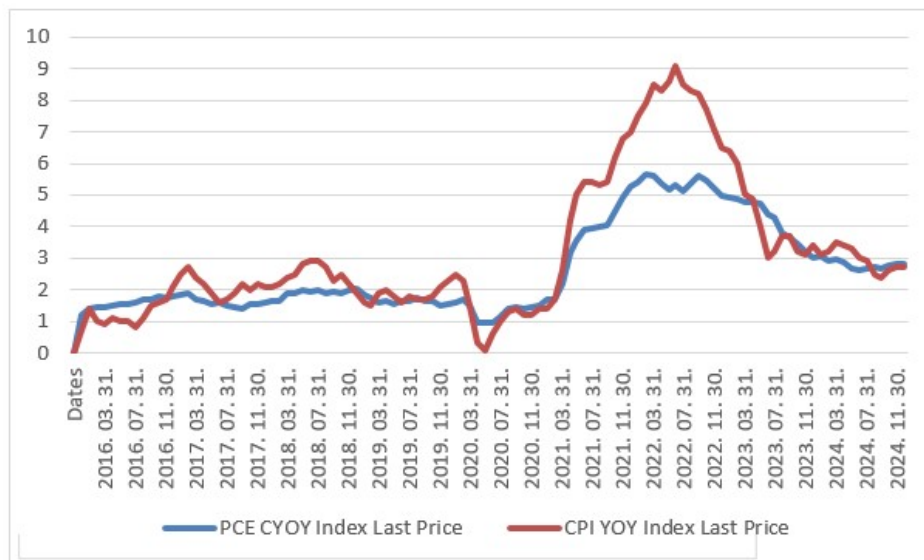
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap
- Üzleti jelentés -
2024. december 31.

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

Makrogazdasági 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.

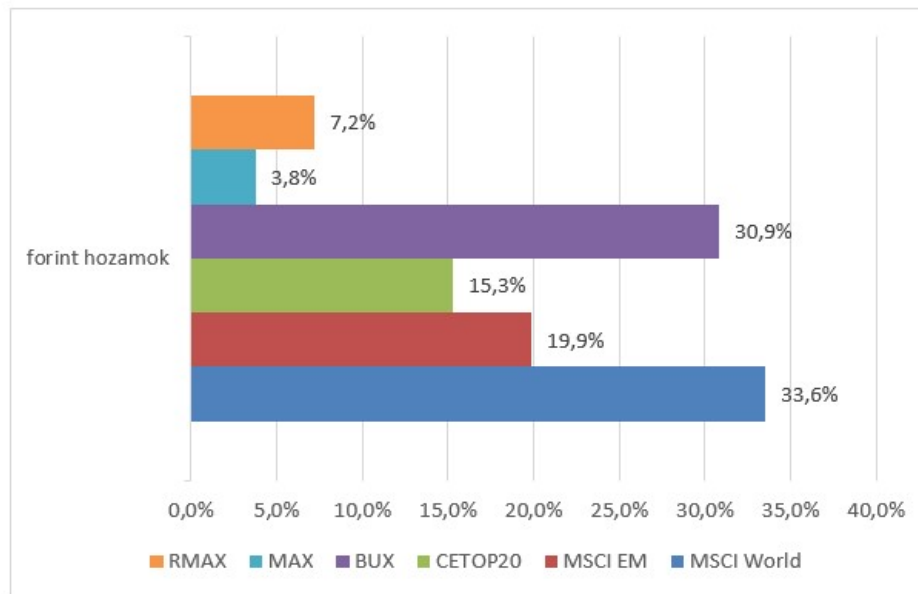
A 2024-es év másik fontos mozzanata a fejlett országokban a politikai aréna újrarendeződése volt. A június 9-én megtartott európai parlamenti választások a populista pártok előre törését hozta. Franciaországban Macron elnök ennek hatására feloszlatta a Nemzetgyűlést és előrehozott választásokat írt ki.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

Az Alap főbb jellemzői

Az Alap célja, hogy olyan, kimondottan defenzív befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amely jellemzően fejlett piaci államkötvényekbe és azokhoz kapcsolódó tőzsdei származékos ügyletekbe fektet a lehető legnagyobb hozam elérése érdekében, árfolyamkockázat vállalása mellett.

Az Alap befektetési politikájával összhangban, a portfólióba külföldi, elsősorban OECD országban kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott kötvények kerültek. Az Alap a közvetlen kötvénybefektetések mellett tőzsdei határidős ügyleteken keresztül is felvett pozíciót. Az Alap összetételében történt változásokat a különböző piaci lehetőségek kiaknázásának célja, valamint a folyamatos tőkemozgások indokolták. Az alap a devizaárfolyam-kockázatot nem fedezte.

A vezető forgalmazó: VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

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

Az alap 2024-es záró nettó eszközértéke 3,96 milliárd HUF („A” sorozat), 21,64 milliárd HUF („I sorozat”), 1,79 millió EUR („F” sorozat) és 619,49 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.