

VIG Ózon Éves Tőkevédett 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 Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap

2024. év

Eszközök	Előző év e Ft	Tárgyév e Ft
A) Befektetett eszközök	0	-
1.Értékpapírok	0	-
2.Értékpapírok értékelési különbözete	0	-
a.) kamatokból, osztalékokból	0	-
b.) egyéb	0	-
B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)	2 700 026	10 474 986
I. Követelések	36 926	2 002 810
1. Követelések	36 926	2 002 810
2. Követelések értékvesztése (-)	0	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	-
II. Értékpapírok	2 523 941	5 016 869
1. Értékpapírok	2 361 979	4 928 413
2. Értékpapírok értékelési különbözete	161 962	88 456
a.) kamatokból, osztalékokból	125 002	35 166
b.) egyéb	36 960	53 290
III. Pénzeszközök	139 159	3 455 307
1. Pénzeszközök	139 159	3 455 307
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	-
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	-
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	-
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	-
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	11 795	4 661
Eszközök összesen (A+B+C+D)	2 711 821	10 479 647
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	2 707 268	10 456 164
I. Indulótőke	1 982 414	7 774 919
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 956 684	10 483 168
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	974 270	2 708 249
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	724 853	2 681 245
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete	-232 308	1 372 094
2. Értékelési különbözet tartaléka	173 757	93 117
3. Előző év(ek) eredménye	667 682	783 404
4. Üzleti év eredménye	115 722	432 630
F) Céltartalékok	0	-
G) Kötelezettségek (I.+II.)	3 605	20 730
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	3 605	20 730
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	-
H) Passzív időbeli elhatárolások	949	2 753
Források összesen (E+F+G+H)	2 711 821	10 479 647

Budapest, 2025. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap

2024. év

	Előző év	Tárgyév
	eFT	eFT
I. Pénzügyi műveletek bevételei	159 795	654 514
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	23 945	155 163
III. Egyéb bevételek	107	798
IV. Működési költségek	19 233	64 073
V. Egyéb ráfordítások	1 002	3 445
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	115 722	432 630

Budapest, 2025. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap
- Kiegészítő melléklet -
2024. évi Éves beszámolóhoz

I. Általános rész

A Társaság bemutatása

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

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

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

A Pénzügyi Felügyelet MNB H-KE-III-552/2024. számú határozata alapján 2024. szeptember 30-ai hatállyal az Alap befektetési politikát módosított.

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

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

Az Alap az üzleti évről mérleget és eredménykimutatást készít a 215/2000. Kormányrendelet által előírt tagolás szerint.

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

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

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

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

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

Név: 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 alacsony mértékű kockázatvállalás mellett, elsősorban opciók vásárlása révén a rövid kötvényekénél magasabb hozamhoz juttassa a befektetőket. Az Alap a vagyon nagy részét rövid lejáratú eszközökben tartja, és legfeljebb az ezeken elérhető jövőbeli várható kamatbevétel erejéig likvid nemzetközi tőkepiacokon felvett kockázatos (elsősorban opciós, futures, ETF és deviza) pozíciók segítségével kíván többelhozamot elérni. A tőkevédelem biztosítása érdekében tőzsdei opciókkal és határidős kontraktusokkal fogunk kereskedni, és ezen belül is, hogy előre definiálni tudjuk a kockázatot, csak venni fogjuk az opciókat. Stratégiánk lényege, hogy azokat a szituációkat próbáljuk kiaknázni ellentétes irányú pozíció nyitásával, amikor a piaci környezet kifeszített, a hangulati indikátorok extrém szintekre érnek akár negatív, akár pozitív piaci környezetben. Az Alap a rendelkezésre álló vagyon döntő többségét magyar állam által kibocsátott diszkontkincstárjegyekbe, rövid lejáratú államkötvényekbe vagy a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvény vagy betét instrumentumokba fekteti. A portfólió részét képezhetik a mindenkor magyar hitelminősítéssel megegyező és annál jobb besorolású állami és államilag garantált kötvények. A befektetés történhet magyar forintban vagy egyéb devizában. A kötvénybefektetések célja a befektetők tőkéjének megóvása a tőkevédelemmel ígért időtávon. A portfólió másik részéből az Alap elsősorban opciók vásárlásával kíván többelhozamot elérni. Az Alap ezen felül tarthat bankbetétet, készpénzt, köthet repo és fordított repo ügyleteket, kereskedhet ETF-fel és egyéb kollektív befektetési formákkal és kialakíthat devizakitettséget. Az Alap a kockázatos eszközök vásárlásakor követett szemlélet alapján a hazai és nemzetközi pénz- és tőkepiacon rendelkezésre álló lehetőségek közül a lehető legjobb várható hozam/kockázat-aránnyal rendelkező befektetési lehetőségeket választja. Az Alapban egyedi befektetői döntések meghozatalára nincs lehetőség.

Számviteli politika

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

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

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

Ha az értékpapírt az értékpapírtőzsdén jegyzi vagy 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 tartalékával szemben. A nyitott származékos ügyletek beértékelését negyedévente el kell végezni.

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

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

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

II. Kiegészítések a Mérleghez

A) Befektetett eszközök

Az Alap 2024.12.31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

B) Forgóeszközök

A **Követelések** értéke a mérleg fordulónapján **36.926 eFt**, ami áthúzódó befektetésiigegy forgalmazásból származik.

adatok eFt-ban				
Követelések	2023	2024	Vált.	Vált.%
Áthúzódó befektetésiigegy forgalmazás	36 926	2 002 810	1 965 884	5324%
Összesen:	36 926	2 002 810	1 965 884	5324%

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

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2023	2024	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	2 361 979	4 928 413	2 566 434	109%
Értékpapírok értékelési különbözete kamatból	125 002	35 166	-89 836	-72%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értéktételből	36 960	53 290	16 330	44%
Értékpapírok összesen:	2 523 941	5 016 869	2 492 928	99%

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

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

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

A kamatokból származó értékelési különbözet az egyes kamatszelvénnyel rendelkező értékpapírok esedékes kamatszelvénye alapján 2024.12.31-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A **Pénzeszközök** értéke a következő számlákból tevődik össze:

adatok eFt-ban				
Számla típusa	2023	2024	Vált.	Vált.%
HUF	6 805	3 448 380	3 441 575	50572%
EUR	131 600	1 777	-129 823	-99%
USD	617	3 663	3 046	494%
RON	5	6	1	10%
PLN	132	1 481	1 349	1022%
Összesen:	139 159	3 455 307	3 316 148	2383%

C) Aktív időbeli elhatárolások

Az Alapnak **Aktív időbeli** elhatárolása 2024. év végén nem volt.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Származékos ügyletek:

Az Alap eszközei között **származtatott ügyletek** is szerepelnek. Ezek év végi beértékelési különbözetének nettó értéke látható a D) soron, ami az idei évben **4 661 eFt** volt.

adatok Ft-ban

ügylet	kötésNap	nyitott Mennyiség	kötésÁr	lejárat	beértékelés
Deviza határidő Eladás	2024. 12. 19.	550 000	415,2	2025. 01. 07.	2 652 925
Deviza határidő Eladás	2024. 12. 19.	420 000	415,1578	2025. 01. 07.	2 008 146
összesen:					4 661 071

E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

adatok eFt-ban

Saját tőke	2023	2024	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	1 982 414	7 774 919	5 792 505	292%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	2 956 684	10 483 168	7 526 484	255%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	974 270	2 708 249	1 733 979	178%
Tőkenövekmény:				
Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-232 308	1 372 094	1 604 402	-691%
Értékpapírok értékelési különbözetéből	173 757	93 117	-80 641	-46%
Előző évek eredményből	667 682	783 404	115 722	17%
Üzleti év eredményéből	115 722	432 630	316 908	274%
Összesen:	2 707 267	10 456 164	7 748 897	286%

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.%
VIG Bef. Alapkez. Mo. Zrt. (alapkez. díj, bizo. díj, sikerdíj, forg. jut.)	1 792	4 806	3 014	168%
UniCredit Bank Zrt. (letétkezelői és forgalmazási díj)	11	12	1	10%
Alfa Biztosító Zrt. (forg. jut., ügynöki jut.)	476	5 363	4 887	1026%
Concorde (forg. jut.)	823	15	-808	0%
MBH Bank (forg.jut.)	29	38	9	30%
Erste (forg. jut.)	169	152	-17	-10%
KPMG Könyvvizsgáló Kft.	304	313	9	3%
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	0	10 031	10 031	0%
Összesen:	3 604	20 730	7 095	197%

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	76	615	539	710%
Felügyeleti díj	228	763	535	235%
Letétkezelői díj	319	284	-35	-11%
Különadó	326	1 091	765	235%
Összesen:	949	2 753	1 804	190%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 10 479 647 eFt.

III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 432 630 e Ft nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek bevételei	2023	2024	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	9 091	114 155	105 064	1156%
Diszkont kincstárjegyek árnyeresége	41 747	85 848	44 101	106%
Kötvények ár- és árfolyamnyeresége	58 586	117 608	59 022	101%
Értékpapírok felh. kamata	442	78 387	77 945	17649%
Értékpapírok kapott kamata	28 950	189 117	160 167	553%
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó deviza árfolyamváltozással kapcsolatos nyereség	738	4 240	3 502	475%
Származékos ügyletek nyeresége	20 241	65 159	44 918	222%
Összesen:	159 795	654 514	494 719	310%

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2023	2024	Vált.	Vált.%
Kötvények ár- és árfolyamvesztesége	0	25 873	25 873	0%
Diszkont papírok ár- és árfolyamvesztesége	0	1 248	1 248	0%
Opció díjak	131	2 449	2 318	0%
Származékos ügyletek vesztesége	23 814	125 593	101 779	427%
Összesen:	23 945	155 163	131 218	548%

Pénzügyi műveletek között lévő származékos ügyletek évközi realizált eredménye 2024-ben összesítve 60 434 eFt veszteség volt.

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban				
Működési költségek	2023	2024	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	12 598	36 556	23 958	190%
Letétkezelői díj	1 013	2 501	1 488	147%
Könyvvizsgálói díj	379	1 171	792	209%
Felügyeleti díj	696	2 353	1 657	238%
Főforgalmazói jutalék	995	3 357	2 362	237%
Forgalmazói jutalék	1 649	1 261	-388	-24%
Keler díj	460	608	148	32%
Ügynöki jutalék	1 377	15 915	14 538	1055%
Bankköltség	42	237	195	471%
Tranzakciós díjak	22	114	92	412%
Összesen:	19 233	64 073	44 840	233%

Az Alap 2024-ben Egyéb bevételként 798 eFt büntető jutalékot számolt el, Egyéb ráfordításként a befektetési alap különadója merült fel 3 358 eFt értékben, üzleti eredmény korrekció 87 eFt értékben, továbbá 1 eFt értékben kerekítési különbözet keletkezett.

A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.
Az alapnak nem volt kapott, ill. adott fedezete, biztosítéka, óvadéka, garancia- és kezességvállalása.
Az Alapkezelő nem vállal ígéretet hozam, illetve tőke megóvására.

IV. Egyéb információk

Az Alap Portfóió 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 Portfóiójelentés 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 Portfóiójelentés 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 Portfóiójelentésben nem szerepelnek, ezek a tételek ott a „Kötelezettségek” soraiban szerepelnek.
- A bankszámlaegyenlegek a számlavezető bankok utólagos „visszakönyvelései” miatt eltérhetnek, és így egyenlegük a Portfóiójelentésben a „Követelések” és a „Folyószámla” sorokon szerepelhet megosztva.
- Az áthúzódó befektetési jegy forgalmazás a Portfóiójelentésben megosztva a „Követelések” és a „Kötelezettségek” sorokon szerepel, míg a számviteli kimutatásban egy összegben a „Követelések” között.

Budapest, 2025. április 30.

Cash-flow kimutatás
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap
2024. év

Megnevezés	2023	2024
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	115 722	432 630
2 Elszámolt amortizáció +	0	0
3 Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-	0	0
4 Elszámolt értékelési különbözet +/-	0	0
5 Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +/-	0	0
6 Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-	0	0
7 Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-	0	0
8 Befektetett eszközök állományváltozása +/-	0	0
9 Forgóeszközök állományváltozása -/+	-1 761 755	-4 532 319
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	1 874	17 125
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	753	1 804
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	-1 643 407	-4 080 759
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 +	2 512 691	7 526 484
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	-760 225	-129 577
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	1 752 466	7 396 907
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	109 059	3 316 148

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Adatok Ft-ban

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték (kamat)	Egyéb értékelési különbözet
2025B összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ	1 100 000 000	1 088 365 100	1 131 808 700	43 443 600	2,863 %	31 493 000	31 493 000	11 950 600
2026H összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ	100 000 000	108 039 160	107 437 900	- 601 260	1,8479 %	1 847 900	1 847 900	- 2 449 160
2029A összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ	150 000 000	128 102 700	128 870 100	767 400	1,2164 %	1 824 600	1 824 600	- 1 057 200
Kamatkozó papírok összesen:			1 350 000 000	1 324 506 960	1 368 116 700	43 609 740		35 165 500	35 165 500	8 444 240
BTF 0 01/02/25 összesen	EUR	Francia Állam	1 250 000	496 861 381	512 535 608	15 674 227	0,00 %	-	-	15 674 227
BTF 0 05/07/25 összesen	EUR	Francia Állam	250 000	100 658 888	101 615 176	956 288	0,00 %	-	-	956 288
D250430 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ	500 000 000	485 694 200	491 650 000	5 955 800	0,00 %	-	-	5 955 800
D250625 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ	400 000 000	384 545 200	390 018 400	5 473 200	0,00 %	-	-	5 473 200
D250821 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ	1 400 000 000	1 337 434 400	1 353 951 200	16 516 800	0,00 %	-	-	16 516 800
MNB250109 összesen	HUF	Magyar Nemzeti Bank Zrt.	800 000 000	798 712 000	798 981 600	269 600	0,00 %	-	-	269 600
Diszkont papírok összesen			3 101 500 000	3 603 906 069	3 648 751 984	44 845 915				44 845 915
Total:			4 451 500 000	4 928 413 029	5 016 868 684	88 455 655		35 165 500	35 165 500	53 290 155

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfólió jelentés
értékpapíralapra
Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap , 1111-212
Alapkezelő neve:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő neve:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Alapdeviza:	HUF
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2024.12.31 0:00
Saját tőke:	10 455 806 384 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	2,093048	1 046 156 450	2 189 655 665 HUF
I	HUF	1,22848	6 728 762 958	8 266 150 719 HUF

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:		Hitelező	Futamidő	0	0,00%
				0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				22 751 947	100,00%
Egyéb kötelezettség				3 956 748	17,39%
Könyvvizsgálói díj				1 171 478	5,15%
Vagyongkezelői díj				5 395 740	23,72%
Tranzakciós (lk.) díj				15 000	0,07%
Vezető forgalmazó díja				1 097 490	4,82%
PSZÁF díj				763 501	3,36%
Letétkezelői díj				320 888	1,41%
Befektetési jegy visszaváltás				10 031 102	44,09%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
			Kötelezettség össz.:	22 751 947	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				3 455 307 269	32,97%
számla		deviza	egyenleg	érték	%
Ózon Alap Befszámla - Unicredit		HUF	3 448 380 479,42	3 448 380 479	32,91%
Ózon Alap EUR - Unicredit		EUR	3 615,83	1 482 816	0,01%
Ózon Alap USD-Unicredit		USD	2 944,18	1 158 829	0,01%
Ózon Alap CZK-Unicredit		CZK	8,13	133	0,00%
Ózon Alap RON számla - Unicredit		RON	71,15	5 864	0,00%
Ózon Alap PLN - Unicredit		PLN	6 085,62	584 037	0,01%
Ózon Alap számla HUF- OTP		HUF	2	2	0,00%
Ózon Alap - Erste USD óvadéki		USD	3 605,00	1 418 928	0,01%
Ózon Alap - Raiffeisen USD óvadéki		USD	2 757,00	1 085 155	0,01%
Ózon Alap - Raiffeisen EUR óvadéki		EUR	717	294 035	0,00%
Ózon Alap - Raiffeisen PLN óvadéki		PLN	9 346,58	896 991	0,01%
II/2. Egyéb követelés:				2 002 810 408	19,11%
Befektetési jegy jegyzés				2 002 810 408	19,11%
II/3. Lekötött bankbetétek		Bank	Futamidő		%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:					%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%
II/4. Értékpapírok:		ISIN	Devizanem	Mennyiség	
II/4.1. Állampapírok:					
II/4.1.1. Kötvények:					
2025B	HU0000402748	HUF	1 100 000 000	1 131 808 700	10,80%
2026H	HU0000406160	HUF	100 000 000	107 437 900	1,03%
2029A	HU0000404603	HUF	150 000 000	128 870 100	1,23%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:					
D250430	HU0000525068	HUF	500 000 000	491 650 000	4,69%
D250625	HU0000525092	HUF	400 000 000	390 018 400	3,72%

D250821	HU0000525100	HUF	1 400 000 000	1 353 951 200	12,92%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:				614 150 784	5,86%
BTF 0 01/02/25	FR0128227792	EUR	1 250 000	512 535 608	4,89%
BTF 0 05/07/25	FR0128690684	EUR	250 000	101 615 176	0,97%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				798 981 600	7,62%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:				798 981 600	7,62%
MNB250109	HU0000626411	HUF	800 000 000	798 981 600	7,62%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.2.3. Külföldi kötvények:					%
II/4.3. Részvények:					%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.3.2. Külföldi részvények:					%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.4. Jelzáloglevelek:					%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.5. Befektetési jegyek:					%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott nennyiség	4 661 071	0,04%
II/6.1. Származtatott ügyletek:				4 661 071	0,04%
II/6.1.1. Futures:					%
II/6.1.2. Forward:				4 661 071	0,04%
EUR/HUF 25.01.07 Forward Eladás			970 000	4 661 071	0,04%
II/6.1.3. Opció:					%
Eszközök összesen:				10 479 648 208	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

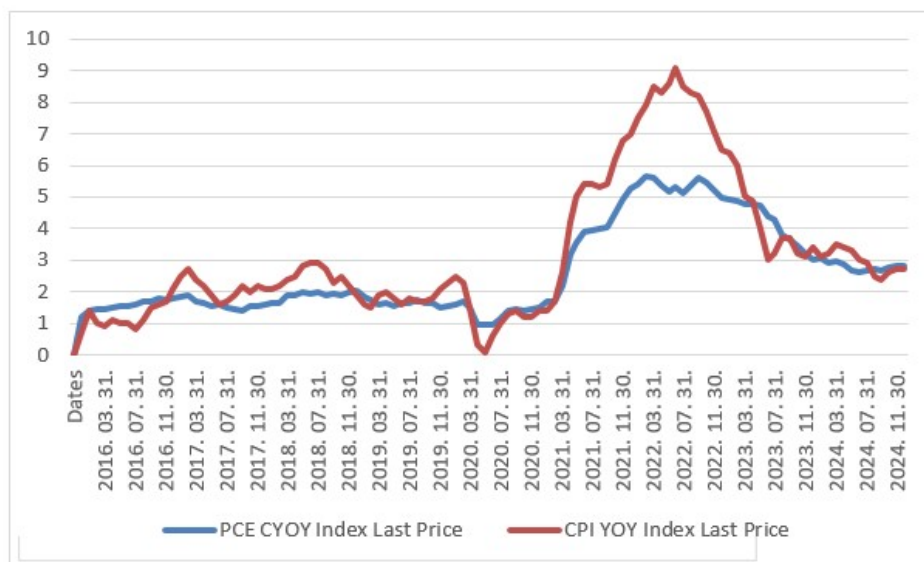
VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap
- Üzleti jelentés -
2024. december 31.

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.

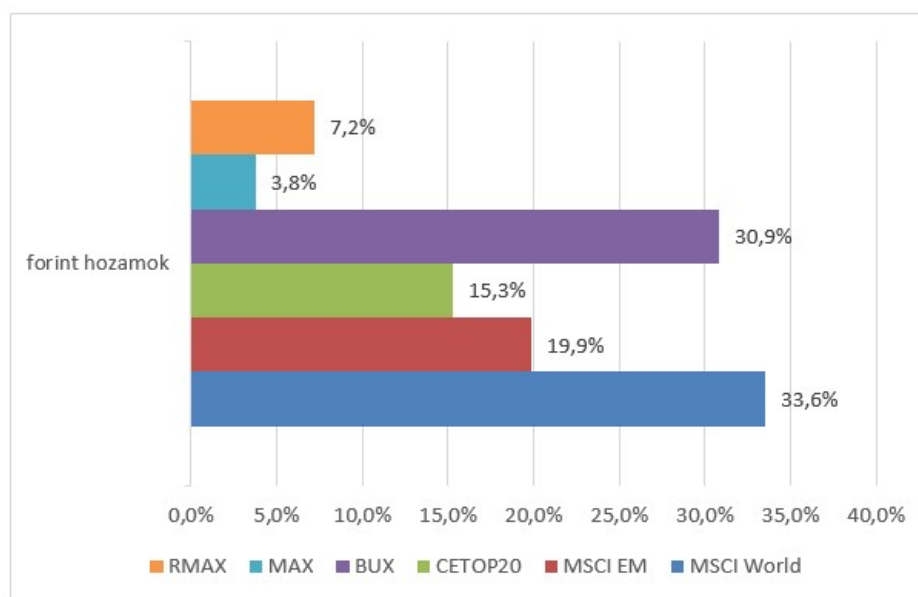
A 2024-es év másik fontos mozzanata a fejlett országokban a politikai aréna újrarendeződése volt. A június 9-én megtartott európai parlamenti választások a populista pártok előre törését hozta. Franciaországban Macron elnök ennek hatására feloszlatta a Nemzetgyűlést és előrehozott választásokat írt ki. 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 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 tőkevédett befektetési alap, a tőkevédelmet a befektetési politika támasztja alá. Az Alap célja, hogy alacsony mértékű kockázatvállalás mellett, elsősorban opciók vásárlása révén a rövid kötvényekénél magasabb hozamhoz juttassa a befektetőket. Az Alap a vagyona nagy részét rövid lejáratú eszközökben tartja, és legfeljebb az ezeken elérhető jövőbeli várható kamatbevétel erejéig likvid nemzetközi tőkepiacokon felvett kockázatos (elsősorban opciós és futures) pozíciók segítségével kíván többelhozamot elérni. Az Alap a rendelkezésre álló vagyona döntő többségét magyar állam által kibocsátott vagy garantált (beleértve kezesség) diszkontkincstárjegyekbe, rövid lejáratú államkötvényekbe, kvázi szuverén vállalatok rövid kötvényeibe, vagy a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvény vagy betét instrumentumokba fekteti. A portfólió részét képezhetik a mindenkori magyar hitelminősítéssel megegyező és annál jobb besorolású állami és államilag garantált kötvények. A befektetés történhet magyar forintban vagy egyéb devizában. A magyar forinttól eltérő devizában denominált eszközök esetében a vagyongekezelő a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezésére törekszik. A kötvénybefektetések célja a befektetők tőkéjének megóvása a tőkevédeltséget ígérő időtávon. A portfólió másik részéből az Alap elsősorban opciók vásárlásával kíván többelhozamot elérni. Az Alap ezen felül tarthat bankbetétet, készpénzt, ETF-et, köthet repo és fordított repo ügyleteket.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

Az Alap 2024-es záró nettó eszközértéke 2,19 milliárd HUF („A” sorozat) és 8,27 milliárd HUF („I sorozat”) volt.

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

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

A vállalkozás folytatásának elve érvényesül.

Budapest, 2025. április 30.