

VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap

Éves beszámoló 2024. december 31.

Budapest, 2025. április 30.

Kocsis Bálint
adminisztrációs vezérigazgató-helyettes

Kadocsa Péter
elnök-vezérigazgató

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

MÉRLEG
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap
2024. év

Eszközök	Előző év e Ft	Tárgyév e Ft
A) Befektetett eszközök	0	-
I.Értékpapírok	0	-
1.Értékpapírok	0	-
2.Értékpapírok értékelési különbözete	0	-
a.) kamatokból, osztalékokból	0	-
b.) egyéb	0	-
B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)	28 901 870	40 259 169
I. Követelések	273 435	36 911
1. Követelések	273 435	36 911
2. Követelések értékvesztése (-)	0	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	-
II. Értékpapírok	21 803 917	28 690 126
1. Értékpapírok	20 536 639	28 126 444
2. Értékpapírok értékelési különbözete	1 267 278	563 682
a.) kamatokból, osztalékokból	927 465	467 707
b.) egyéb	339 813	95 975
III. Pénzeszközök	6 824 519	11 532 132
1. Pénzeszközök	6 824 519	11 532 132
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	30 826	- 29 556
Eszközök összesen (A+B+C+D)	28 932 696	40 229 613
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	28 844 933	39 145 488
I.Indulótőke	14 774 141	23 694 838
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	23 462 007	33 419 076
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	8 687 866	9 724 238
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	14 070 792	15 450 650
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	5 027 220	4 336 576
2. Értékelési különbözet tartaléka	1 298 104	534 126
3. Előző év(ek) eredménye	5 688 348	7 745 468
4. Üzleti év eredménye	2 057 120	2 834 480
F) Céltartalékok	0	-
G) Kötelezettségek (I.+II.)	80 540	1 073 619
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	80 540	1 073 619
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	-
H) Passzív időbeli elhatárolások	7 223	10 506
Források összesen (E+F+G+H)	28 932 696	40 229 613

Budapest, 2025. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap
2024. év

	Előző év	Tárgyév
	eFT	eFT
I. Pénzügyi műveletek bevételei	2 519 855	3 092 812
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	282 106	64 878
III. Egyéb bevételek	118	1
IV. Működési költségek	168 372	176 800
V. Egyéb ráfordítások	12 375	16 655
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	2 057 120	2 834 480

Budapest, 2025. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap
- Kiegészítő melléklet -
2024. évi Éves beszámolóhoz

I. Általános rész

A Társaság bemutatása

Az Aegon Pénzpiaci 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 Pénzpiaci Befektetési Alapra. Lajstromszáma 1111-121.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-529/2022. számú határozata alapján 2022. szeptember 28-i hatállyal az Alap neve megváltozott VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alapra.

Az Alap 2021. március 10-e óta az SFDR Rendelet 6-os cikke szerinti, az Alapkezelő ezen Alap esetébe a fenntarthatósági kockázatokat nem tekinti relevánsnak, mivel az eszközök meghatározó hányada esetében nem mutatható ki materiális fenntarthatósági kockázat.

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

Az Alap az üzleti évről mérleget és 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):

Név: Lencsés András
Regisztrációs száma: 183692
Anyja neve: Szalai Erzsébet
Születési helye: Budapest

Az éves beszámolót a 2014. évi XVI. tv értelmében, a Felügyelet álláspontjával összhangban könyvvizsgáló nem hitelesítette.

Az éves jelentés könyvvizsgálatára vonatkozó információk:

A megbízott könyvvizsgáló társaság:	KPMG Hungária Kft. 1134 Budapest, Váci út 31. Cégjegyzékszám: 01 09 063183 Nyilvántartásba vételi szám: 000202
-------------------------------------	---

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

Az alap bemutatása

Az Alap célja, hogy stabil, alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, ám a banki hozamoknál magasabb hozamot nyújtson a befektetőknek. A likviditás biztosításának érdekében az Alap elsősorban az ÁKK által forgalomba hozott államkötvényeket és diszkontkincstárjegyeket, valamint a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket kívánja portfóliójában tartani. A portfólióban lévő eszközök átlagos hátralévő futamideje a 6 hónapot, az eszközök átlagos hátralévő élettartama a 12 hónapot nem haladhatja meg. Az Alap alacsony kockázatú, ugyanakkor az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású, elsősorban forintban, de ettől akár eltérő devizában denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat is tarthat a portfóliójában. Az Alap továbbá korlátozott mértékben fektethet az OECD vagy G20 ország által kibocsátott állampapírokba vagy garantált kötvényekbe, illetve az EU bármely tagállamának központi kormánya, regionális vagy helyi önkormányzata, jegybankja, illetőleg az Európai Unió, az Európai Központi Bank vagy az Európai Beruházási Bank által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírba. A portfólióban lévő eszközök átlagos hátralévő futamideje a 6 hónapot, az eszközök átlagos hátralévő élettartama a 12 hónapot nem haladhatja meg. Emellett az egyes értékpapírok hátralévő futamideje legfeljebb 2 év, a legközelebbi kamat-meghatározási időpontig legfeljebb 397 nap lehet. Az Alap pénzeszközeit bankbetétben is elhelyezheti. Az Alap korlátozott mértékben devizaeszközöket is tarthat a portfóliójában, de csak a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezése mellett.

A pénzpiaci alap nem garantált befektetés. Az Alap befektetője viseli a tőke elvesztésének a kockázatát. A Pénzpiaci Alapba történő befektetés eltér a betétben lévő befektetéstől, különösen azon kockázat tekintetében, hogy a Lengyel Pénzpiaci Alapba befektetett tőke ingadozhat. A Pénzpiaci Alap nem támaszkodik külső támogatásra a Pénzpiaci Alapba likviditásának garantálása vagy az egy befektetési jegyre vagy részvényre jutó nettó eszközérték stabilizálása céljából.

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

Egyéb értékpapírok értékelési módszere az Alapok kezelési szabályzatában megtalálhatók.

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

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

Származékos ügyletek: A negyedévek végén nyitott származékos ügyletek piaci értékét a származékos ügyletek beértékelési különbözete soron kell elszámolni az értékelési 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 **36 911** e Ft volt, mely az Alap áthúzódó befektetési jegy forgalmazásából adódó követelését, és a lekötött betétet tartalmazza:

adatok eFt-ban				
Követelések	2023	2024	Vált.	Vált.%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	273 435	36 911	-236 524	-87%
Betét kihelyezés	0	0	0	n/a
Összesen:	273 435	36 911	-236 524	-87%

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

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2023	2024	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	20 536 639	28 126 444	7 589 805	37%
Értékkülönbözet kamatból	927 465	467 707	-459 758	-50%
Értékkülönbözet egyéb piaci értékítéletről	339 813	95 975	-243 838	-72%
Értékpapírok összesen:	21 803 917	28 690 126	6 886 209	32%

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 **11 532 132** e Ft, amely a következőképp változott:

adatok eFt-ban				
Pénzeszközök	2023	2024	Vált.	Vált.%
HUF	3 055 360	11 528 395	8 473 035	277%
EUR	3 769 159	3 737	-3 765 422	-100%
Összesen:	6 824 519	11 532 132	4 707 613	69%

C) Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolás 2024. december 31-én nem volt.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az Alap eszközei között 2012-től származtatott ügyletek is szerepelnek. Ezek év végi beértékelési különbözetének nettó értéke látható a D) soron, melynek összege **29 556 eFt.**

adatok Ft-ban						
ügylet	kötésnap	nyitott mennyiség	kötésÁr	lejárat	árfolyam	beértékelés
Deviza határidő Eladás	2024.08.22	2 500 000	398,13	2025.01.03	410,21	- 30 208,00
Deviza határidő Eladás	2024.10.25	4 000 000	409,12	2025.03.14	413,22	- 16 404,00
Deviza határidő Eladás	2024.12.10	2 450 000	414,055	2025.03.13	413,18	2 148,00
Deviza határidő Eladás	2024.11.06	4 900 000	418,60	2025.05.08	415,56	14 908,00
Összesen:						- 29 556,00

E) Saját tőke

A Saját tőke változása a következő:

adatok eFt-ban				
Saját tőke	2023	2024	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	14 774 141	23 694 838	8 920 697	60%
kibocsátott befektetési jegyek névértéke	23 462 007	33 419 076	9 957 069	42%
visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	8 687 866	9 724 238	1 036 372	12%
Tőkenövekmény:				
visszavásárolt bef. jegyek értékkülönbözetéből	5 027 220	4 336 576	-690 644	-14%
értékpapírok értékelési különbözetéből	1 298 104	534 126	-763 978	-59%
előző évek eredményből	5 688 348	7 745 468	2 057 120	36%
üzleti év eredményéből	2 057 120	2 834 480	777 360	38%
Összesen:	28 844 933	39 145 488	12 373 299	43%

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.%
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	51 506	20 272	-31 234	-61%
Értékpapír vétel	0	1 027 228	1 027 228	n/a
VIG.Bef.Alapkezelő(főforg.jutalék)	11 635	12 569	934	8%
Könyvvizsgálati díj	937	1 903	966	103%
Forgalmazási jutalékok	16 462	7 251	-9 211	-56%
Ügynöki jutalék	0	4 396	4 396	n/a
Összesen:	80 540	1 073 619	988 683	1228%

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	234	1 254	1020	435%
Különadó	3 701	4 866	1165	31%
Letétkezelői díj	698	980	282	40%
Felügyeleti díj	2 590	3 406	816	31%
Összesen:	7 223	10 506	3283	45%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 40 229 613 eFt.

III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 2 834 480 e Ft nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

				adatok eFt-ban
Pénzügyi műveletek bevételei	2023	2024	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	509 773	593 049	83 276	16%
Diszkont papírok árfolyamnyeresége	969 019	1 321 586	352 567	36%
Kamatozó kötvények árfolyamnyeresége	156 421	451 580	295 159	189%
Kötvények árában felhalmozott kamat	-105 046	-64 201	40 845	-39%
Kötvények kapott kamata	397 175	647 472	250 297	63%
Devizaeszközök és köt.mér.l.ford.napi ért.össz.nyeresége	85 391	126 136	40 745	48%
Származékos ügyletek nyeresége	507 122	17 190	-489 932	-97%
Összesen:	2 519 855	3 092 812	572 957	23%

Pénzügyi műveletek ráfordításainak értéke:

				adatok eFt-ban
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2023	2024	Vált.	Vált.%
Származékos ügyletek árfolyamvesztesége	214 623	62 243	-152 380	-71%
Diszkont papírok árfolyamvesztesége	0	0	0	n/a
Fizetett kamatok	0	3	3	n/a
Kamatozó kötvények árfolyamvesztesége	67 483	2 632	-64 851	-96%
Összesen:	282 106	64 878	-217 228	-77%

Pénzügyi műveletek között lévő származékos ügyletek évközi realizált eredménye deviza határidős ügyletből származott 2024-ben összesítve 45 053 eFt veszteség volt.

Működési költségként a következő került kimutatásra:

				adatok eFt-ban
Működési költségek	2023	2024	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	80 930	87 146	6 216	8%
Letétkezelői díj	5 119	6 756	1 637	32%
Vezető forgalmazói díjak	12 392	16 668	4 276	35%
Tranzakciós díjak	22	28	6	26%
Forgalmazói díjak trailer fee	57 938	28 890	-29 048	-50%
Ügynöki díjak	0	18 367	18 367	n/a
Könyvvizsgálói díj	1 172	4 638	3 466	296%
Felügyeleti díj	8 676	11 672	2 996	35%
Bankköltség	179	163	-16	-9%
Keler díjak	1 944	2 472	528	27%
Összesen:	168 372	176 800	8 429	5%

Az Alap 2024-ben Egyéb bevételként 1 eFt kerekítési különbözetet számolt el. Egyéb ráfordításként a befektetési alap kölönadója merült fel, 16 655 eFt értékben.

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 megővésára.

IV. Egyéb információk

Az Alap Portfólió jelentését a 2. sz. melléklet tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 2024. 12. 31-re készült.

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

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

Ennek lehetséges okai a következők:

- Az alapra terhelt díjak eltérnek a két kalkulációban (számviteli értelemben december 31-ig számított díjak, míg az analitikus nyilvántartás szerint az utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjáig felszámított díjak kerülnek a kötelezettségek közé).
- A Kiegészítő melléklet táblái között található "Kötelezettségek" tábla a kötelezettségeket szállítónkénti felbontásban tartalmazza, míg a jelentés költségtípusonként, így az nehezen összehasonlítható.
- Passzív időbeli elhatárolások a 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.

Budapest, 2025. április 30.

Cash-flow kimutatás
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap
2024. év

Megnevezés	2023	2024
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	2 057 120	2 834 480
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 -/+	-6 909 618	-7 353 281
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	60 593	993 079
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	1 305	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	3 312	3 283
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	-4 787 289	-3 522 439
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 +	10 104 956	9 957 070
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	-2 554 241	-1 727 016
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	7 550 715	8 230 054
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	2 763 426	4 707 615

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet	Felhalm.kamat	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték(kamat)	Egyéb értékelési különbözet
2025B összesen	HUF	Államadósság Kez	5 228 910 000	5 218 896 960	5 380 114 390	161 217 431	2,863	149 703 693	149 703 693	11 513 738
MAEXIM 8 1/2 01/15/25 összesen	HUF	Magyar Export-Im	400 000 000	404 818 800	432 684 800	27 866 000	8,1052	32 420 800	32 420 800	- 4 554 800
kamatkozó papírok összesen:			5 628 910 000	5 623 715 760	5 812 799 190	189 083 431		182 124 493	182 124 493	6 958 938
BTF 0 01/02/25 összesen	EUR	Francia Állam	2 500 000	973 326 270	1 025 071 216	51 744 946	0,00	-	11 345 067	40 399 879
BTF 0 03/12/25 összesen	EUR	Francia Állam	6 500 000	2 619 075 731	2 651 990 517	32 914 785	0,00	-	9 549 993	23 364 792
BTF 0 05/07/25 összesen	EUR	Francia Állam	7 520 000	3 052 635 122	3 056 584 490	3 949 369	0,00	-	8 506 993	- 4 557 625
D250219 összesen	HUF	Államadósság Kez	1 900 000 000	1 852 683 700	1 886 635 400	33 951 700	0,00	-	32 708 639	1 243 061
D250319 összesen	HUF	Államadósság Kez	500 000 000	492 230 000	494 535 500	2 305 500	0,00	-	1 585 714	719 786
D250430 összesen	HUF	Államadósság Kez	3 603 700 000	3 420 572 612	3 543 518 210	122 945 598	0,00	-	110 324 168	12 621 430
D250625 összesen	HUF	Államadósság Kez	3 180 000 000	3 014 961 940	3 100 646 280	85 684 340	0,00	-	74 537 461	11 146 879
D250821 összesen	HUF	Államadósság Kez	2 600 000 000	2 484 891 000	2 514 480 800	29 589 800	0,00	-	28 206 116	1 383 684
D251029 összesen	HUF	Államadósság Kez	1 000 000 000	948 229 000	958 511 000	10 282 000	0,00	-	8 818 137	1 463 863
MNB250109 összesen	HUF	Magyar Nemzeti E	3 650 000 000	3 644 123 500	3 645 353 550	1 230 050	0,00	-	-	1 230 050
diszkont papírok összesen:			16 450 220 000	22 502 728 875	22 877 326 963	374 598 088			285 582 289	89 015 799
Total:			22 079 130 000	28 126 444 635	28 690 126 154	563 681 519		182 124 493	467 706 782	95 974 737

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfolió jelentés
értékpapíralapra
Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap, 1111-121
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:	39 138 984 641 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	2,94255	4 804 962 943	14 138 858 123 HUF
I	HUF	1,32347	18 889 875 243	25 000 126 518 HUF

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:		Hitelező	Futamidő	0	0,00%
				0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				1 078 487 251	100,00%
Értékpapír vétel				1 024 379 148	94,98%
Egyéb kötelezettség				7 861 897	0,73%
Könyvvizsgálói díj				4 638 340	0,43%
Tranzakciós (lk.) díj				30 000	0,00%
Vezető forgalmazó díja				4 895 653	0,45%
PSZAF díj				3 406 019	0,32%
Letétkezelői díj				1 338 989	0,12%
Vagyonkezelői díj				11 664 766	1,08%
Befektetési jegy visszaváltás				20 272 439	1,88%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
			Kötelezettség össz.:	1 078 487 251	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				11 532 131 545	28,67%
számla		deviza	egyenleg	érték	%
Pénzpiaci Alap Befszámla - Unicredit		HUF	#####	11 528 394 335	28,66%
Pénzpiaci Alap EUR számla - Unicredit		EUR	9 113,06	3 737 175	0,01%
Pénzpiaci Alap számla HUF- OTP		HUF	31	31	0,00%
Pénzpiaci Alap USD számla - Unicredit		USD	0,01	4	0,00%
II/2. Egyéb követelés:				36 911 246	0,09%
Átmenő befektetési jegy jegyzés				2 171 264	0,01%
Befektetési jegy jegyzés				34 739 982	0,09%
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	28 682 846 964	71,31%
II/4.1. Állampapírok:				24 604 808 614	61,17%
II/4.1.1. Kötvények:				5 378 650 296	13,37%
2025B	HU0000402748	HUF	5 228 910 000	5 378 650 296	13,37%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:				12 492 760 691	31,06%
D250219	HU0000525076	HUF	1 900 000 000	1 886 635 400	4,69%
D250319	HU0000525050	HUF	500 000 000	494 535 500	1,23%
D250430	HU0000525068	HUF	3 603 700 000	3 542 350 611	8,81%
D250625	HU0000525092	HUF	3 180 000 000	3 099 103 980	7,70%
D250821	HU0000525100	HUF	2 600 000 000	2 512 567 200	6,25%
D251029	HU0000525118	HUF	1 000 000 000	957 568 000	2,38%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:				6 733 397 627	16,74%
BTF 0 01/02/25	FR0128227792	EUR	2 500 000	1 025 060 964	2,55%
BTF 0 03/12/25	FR0128537208	EUR	6 500 000	2 651 937 205	6,59%
BTF 0 05/07/25	FR0128690684	EUR	7 520 000	3 056 399 458	7,60%

II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				4 078 038 350	10,14%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:				4 078 038 350	10,14%
MAEXIM 8 1/2 01/15/25	HU0000363395	HUF	400 000 000	432 684 800	1,08%
MNB250109	HU0000626411	HUF	3 650 000 000	3 645 353 550	9,06%
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	-29 555 970	-0,07%
II/6.1. Származtatott ügyletek:				-29 555 970	-0,07%
II/6.1.1. Futures:					%
II/6.1.2. Forward:				-29 555 970	-0,07%
EUR/HUF 25.01.03 Forward Eladás			2 500 000	-30 207 000	-0,08%
EUR/HUF 25.03.13 Forward Eladás			2 450 000	2 147 670	0,01%
EUR/HUF 25.03.14 Forward Eladás			4 000 000	-16 404 400	-0,04%
EUR/HUF 25.05.08 Forward Eladás			4 900 000	14 907 760	0,04%
II/6.1.3. Opció:					%
Eszközök összesen:				40 222 334 535	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

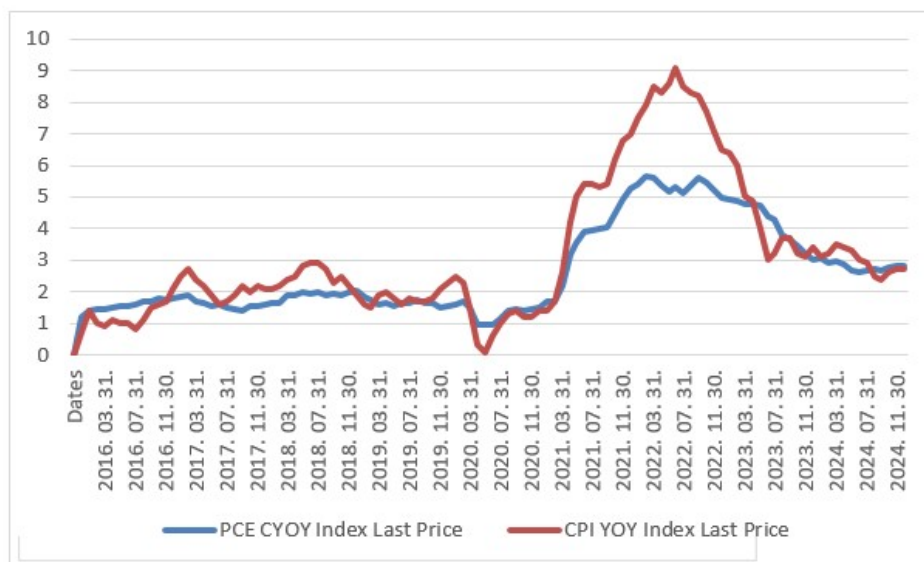
VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap
- Üzleti jelentés -
2024. december 31.

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.

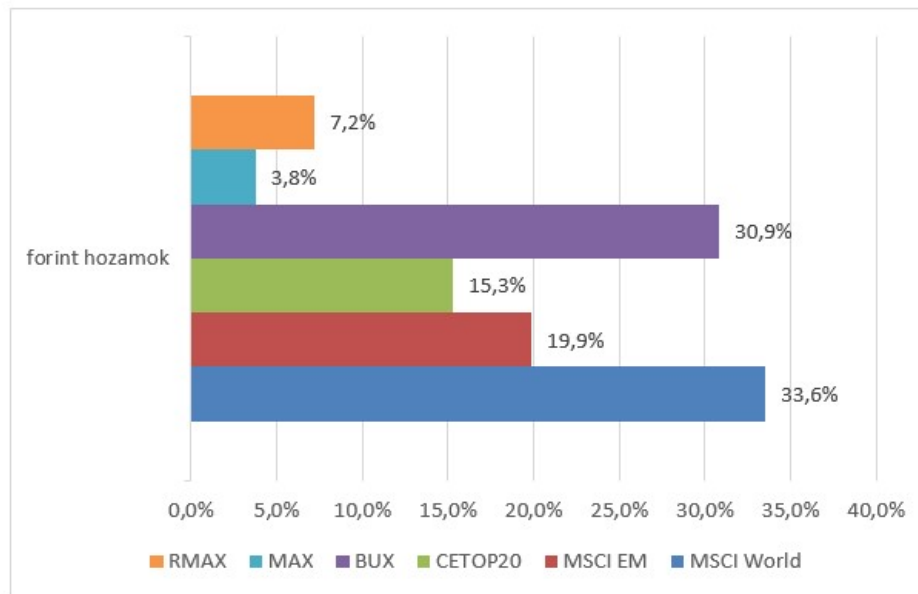
A 2024-es év másik fontos mozzanata a fejlett országokban a politikai aréna újrarendeződése volt. A június 9-én megtartott európai parlamenti választások a populista pártok előre törését hozta. Franciaországban Macron elnök ennek hatására feloszlatta a Nemzetgyűlést és előrehozott választásokat írt ki.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

Az Alap főbb jellemzői

Az Alap befektetési politikájával összhangban döntő többségében forintban denominált magyar diszkontkincstárjegyekbe és állampapírokba fektetett. A kedvező hozamfelár miatt éves lejáratú államilag garantált Exim Bank által kibocsátott papírokat is vásároltunk, ezzel is kihasználva a magasabb hozamkörnyezetet. Teljesítményét forintra visszafedezett eurós papír vásárlásával javítottuk, a kamatkülönbözet kihasználása révén.

A vezető forgalmazó: VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

Az Alaphoz kapcsolódó letétkezelési tevékenységet az Unicredit Bank Hungary Zrt látja el.

Az alap 2024-es záró nettó eszközértéke 14,14 milliárd forint („A” sorozat), és 25,00 milliárd forint az („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.