

VIG Smart Money Befektetési Alapok Alapja

**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 Smart Money Befektetési Alapok Alapja

2024. év

Eszközök	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
A) Befektetett eszközök	0	-
I. Értékpapírok	0	-
1. Értékpapírok	0	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	-
a. kamatokból, osztalékokból	0	-
b. egyéb	0	-
B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)	6 292 400	6 350 888
I. Követelések	2 063	3 358
1. Követelések	2 063	3 358
2. Követelések értékvesztése (-)	0	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	-
II. Értékpapírok	6 248 388	6 005 333
1. Értékpapírok	5 408 527	4 703 262
2. Értékpapírok értékelési különbözete	839 862	1 302 071
a.) kamatokból, osztalékokból	0	5 158
b.) egyéb	839 862	1 296 913
III. Pénzeszközök	41 949	342 197
1. Pénzeszközök	41 949	342 197
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	-
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	-
a.) aktív időbeli elhatárolás	0	-
b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-)	0	-
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	-
Eszközök összesen (A+B+C+D)	6 292 400	6 350 888
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	6 259 093	6 323 719
I. Indulótőke	3 586 416	3 325 330
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 633 730	3 984 155
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	1 047 314	658 825
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	2 672 677	2 998 389
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	753 040	540 895
2. Értékelési különbözet tartaléka	839 862	1 302 071
3. Előző év(ek) eredménye	1 134 463	1 079 707
4. Üzleti év eredménye	-54 688	75 716
F) Céltartalékok	0	-
G) Kötelezettségek (I.+II.)	32 376	26 252
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	32 376	26 252
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	-
H) Passzív időbeli elhatárolások	932	917
Források összesen (E+F+G+H)	6 292 400	6 350 888

Budapest, 2025. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

VIG Smart Money Befektetési Alapok Alapja

2024. év

Előző év Tárgyév

	eFT	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	76 252	163 150
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	52 824	5 484
III. Egyéb bevételek	1	24
IV. Működési költségek	78 101	81 841
V. Egyéb ráfordítások	16	133
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	-54 688	75 716

Budapest, 2025. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

VIG Smart Money Befektetési Alapok Alapja
- Kiegészítő melléklet –
2024. évi Éves beszámolóhoz

I. Általános rész

A Társaság bemutatása

Az Aegon Smart Money Befektetési Alapok Alapját (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Felügyelet EN-III/ÉA 148/2009. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2009. szeptember 15-én kezdte meg. Lajstromszáma 1111-349.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-34/2023. számú határozata alapján 2023. március 22-i hatállyal az Alap neve megváltozott VIG Smart Money Befektetési Alapok Alap-ra.

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: <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 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):

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 adatai: 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 befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amelyben az Alapkezelő alapvetően a mögöttes VIG befektetési alapokon keresztül a lehető legnagyobb hozam elérésére törekszik közepes kockázati szint mellett. E célt úgy kívánja az Alap elérni, hogy különböző elemzési technikák útján kiválasztja azon eszközosztályokat, befektetési alapokat, amelyek a legnagyobb felértékelődési potenciállal bírnak és befektetéseket valósít meg befektetési jegyek, illetve kollektív befektetési papírok vásárlásán keresztül.

Az Alap elsősorban a VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. által kezelt befektetési alapokba helyezi tőkéjét, de ugyanakkor más befektetési alapokat, kollektív befektetési értékpapírokat is vásárolhat portfóliójába diverzifikációs céllal, vagy ha az adott eszközosztály még nem lefedett az Alapkezelő alapjai által.

Közvetve az Alap képes elérni a ma ismert teljes befektetési univerzumot befektetési jegyeken keresztül (kötvénypiacok, pénzpiacok, részvénytőzsdék, ingatlanpiac, private equity, derivatívák és más regulált illetve OTC származékos termékek, áru- és pénzügyi termékek, devizák stb.), és befektetéseket megvalósítani hazai és nemzetközi szinten egyaránt.

A likviditás biztosításának érdekében, az Alap az ÁKK által kibocsátott diszkontkincstárjegyeket és államkötvényeket, a Magyar Állam által garantált kamatozó értékpapírokat, valamint az MNB által kibocsátott kötvényeket tarthat portfóliójában.

Az Alap aktívan alkalmaz kockázatkezelési eljárásokat, valamint gondosan választja meg a magasabb kockázatú befektetések pozíció méretét. Mivel a befektetések köre magában foglalja külföldi devizában denominált befektetéseket, ETF-eket, befektetési jegyeket, ezért az Alap befektetői devizakockázatot is viselhetnek. A törvény szerinti kötelességünknek eleget téve minden befektetőnek a tudomására hozzuk, hogy az Alap befektetési alapokba fektető alap, azaz befektetési politikája szerint eszközeinek több mint 80 százalékát fekteti vagy fektetheti befektetési jegyekbe vagy egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokba. Az Alap ugyanakkor nem kíván egyik befektetési alaptól sem több mint 20%-os súlyt tartani, kivéve a VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alapot, VIG Magyar Kötvény Befektetési Alapot, VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alapot, VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alapot, VIG BondMaxx Total Return Kötvény Alapot és VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alapot, VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alapot és a VIG Panoráma Total Return Befektetési Alapot, melyeknek súlya akár 100% is lehet az Alap portfóliójában.

Számviteli politika

A számviteli politikában rögzített értékelési elveket alkalmazta az Alap, mely a következőket tartalmazza:

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

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

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

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

Egyéb értékpapírok értékelési módszere az Alapok kezelési szabályzatában megtalálhatók.

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

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

Származékos ügyletek: A negyedévek végén nyitott származékos ügyletek piaci értékét a származékos ügyletek beértékelési különbözete soron kell elszámolni az értékelési különbözet tartalmával szemben. A nyitott származékos ügyletek beértékelését negyedévente el kell végezni.

Követelések és források: Könyv szerinti értéken tartjuk nyilván a követeléseket; a pénzeszközöket; a saját tőkét; a céltartalékokat; 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 forgóeszközök között kimutatott **Követelések** értéke **3 358 e Ft**, ami a következőkből tevődik össze:

adatok eFt-ban

Követelések	2023	2024	Vált.	Vált.%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	2 063	3 358	1 295	0%
Összesen:	2 063	3 358	1 295	0%

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

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

adatok eFt-ban

Értékpapírok	2023	2024	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	5 408 526	4 703 262	-705 265	-13%
Értékkülönbözet egyéb piaci értéktételből	839 862	1 302 071	462 210	55%
Összesen:	6 248 388	6 005 333	-243 055	-4%

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** 2024. december 31-én **342 197 e Ft** ami az Unicredit banknál vezetett számlák egyenlege:

adatok eFt-ban

Számla típusa	2023	2024	Vált.	Vált.%
HUF	41 903	342 147	300 244	717%
EUR	35	37	2	6%
PLN	11	13	2	15%
Összesen:	41 949	342 197	300 248	716%

C) Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolás a 2024. pénzügyi évben nem volt.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az Alapnak fordulónapon nem volt nyitott határidős ügylete.

E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

adatok eFt-ban				
Saját tőke	2023	2024	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	3 586 416	3 325 330	- 261 086	-7%
kibocsátott befektetési jegyek névértéke	4 633 730	3 984 155	- 649 575	-14%
visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	1 047 314	658 825	- 388 489	-37%
Tőkenövekmény:				
visszavásárolt befizetések értékkülönbszetéből	753 040	540 895	- 212 145	-28%
értékpapírok értékelési különbözetéből	839 862	1 302 072	462 211	55%
előző évek eredményből	1 134 463	1 079 707	- 54 756	-5%
üzleti év eredményéből	- 54 688	75 716	130 404	-238%
Összesen:	6 259 093	6 323 720	64 627	1%

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 Befektetési Alapkezelő Zrt. (forg.jut.)	3 357	3 362	5	0%
KPMG audit	789	437	- 352	0%
KBC (fennt jutalék)	6	-	- 6	-100%
Pátria (fennt jutalék)	-	21	21	0%
Takarék Bank/MBH (fennt jutalék)	6	10	4	69%
Erste Bank (fennt jutalék)	2	4	1	50%
Alfa Biztosító (ügynöki díj és forg.jut.)	9 879	10 377	498	5%
OTP (fennt jutalék)	7	12	6	89%
Raiffeisen (fennt jutalék)	303	338	35	12%
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	18 026	11 689	- 6 337	-35%
Összesen:	32 375	26 251	- 6 124	-19%

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	129	34	- 95	-74%
Különadó	2	75	73	2976%
Letétkezelői díj	264	255	- 9	-3%
Felügyeleti díj	536	553	17	3%
Összesen:	931	917	- 14	-2%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 6 350 888 eFt volt.

III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 75 716 e Ft nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

				adatok eFt-ban
Pénzügyi műveletek bevételei	2023	2024	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	5 211	5 776	565	11%
Évvégi beértékelés árfolyamnyeresége	-	4	4	0%
Befektetési jegyek árfolyamnyeresége	71 041	151 669	80 628	113%
Diszkont papírok árfolyamnyeresége	-	4 756	4 756	0%
Kamatozó papírok árfolyamnyeresége	-	556	556	0%
Értékpapírok felhalmozott kamata	-	- 2 111	- 2 111	0%
Kamatozó papírok kapott kamata	-	2 500	2 500	0%
Összesen:	76 252	163 150	86 898	114%

Pénzügyi műveletek ráfordítás az alábbiak szerint került kimutatásra:

				adatok eFt-ban
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2023	2024	Vált.	Vált.%
Évvégi beértékelés árfolyamvesztesége	1	-	- 1	-100%
Befektetési Jegyek árfolyam vesztesége	52 823	5 484	- 47 339	-90%
Összesen:	52 824	5 484	- 47 340	-90%

Működési költségként a következő került kimutatásra:

				adatok eFt-ban
Működési költségek	2023	2024	Vált.	Vált.%
Könyvvizsgálói díj	918	810	- 108	-12%
Alapkezelői díj	29 321	30 250	929	0%
Forgalmazói díjak	39 631	42 183	2 552	0%
Felügyeleti díj	2 100	2 196	96	5%
Vezető forgalmazó díja	3 019	3 141	122	4%
Ügynöki jutalék	49	86	37	0%
Letétkezelői díj	2 413	2 493	80	3%
Keler díj	630	659	29	5%
Bankktg	20	23	3	16%
Összesen:	78 101	81 841	3 740	5%

Az Alap 2024-ben **24 eFt** értékben büntető jutalék bevételt számolt el. **Egyéb ráfordításként** a befektetési alap külön adója merült fel, **133 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 megóvására.

IV. Egyéb információk

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

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

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

Ennek lehetséges okai a következők:

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

2024. év

Megnevezés	2023	2024
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül)	-54 688	75 716
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	0	0
8 Befektetett eszközök állományváltozása +/-	0	0
9 Forgóeszközök állományváltozása -/+	946 025	703 970
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	13 915	-6 123
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-58	-84
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	905 194	773 479
14 Ingatlanok beszerzése -	0	0
15 Ingatlanok eladása +	0	0
16 Befolyt bérleti díjak +	0	0
17 Értékpapírok beszerzése -	0	0
18 Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
19 Kapott hozamok +	0	0
II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás	0	0
20 Befektetési jegy kibocsátás +	-1 450 379	-649 575
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	579 509	176 344
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	-870 870	-473 231
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	34 324	300 248

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték(kamat)	Egyéb értékelési különbözet
VIG Alfa R sorozat összesen	HUF	VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	927 738 296	1 433 092 939	1 849 237 552	416 144 613				416 144 613
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény A sorozat összesen	EUR	VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	1	274	304	30				30
VIG Maraton R sorozat összesen	HUF	VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Befektetési Alap	1 289 485 020	1 626 027 986	2 001 921 625	375 893 640				375 893 640
VIG Panoráma R sorozat összesen	HUF	VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	1 400 944 463	1 351 605 363	1 856 283 635	504 678 272				504 678 272
Befektetési jegyek összesen			3 618 167 780	4 410 726 562	5 707 443 116	1 296 716 554	-	-	-	1 296 716 554
D250219 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ	300 000 000	292 535 200	297 889 800	5 354 600			5 157 715	196 885
Diszkont papírok összesen			300 000 000	292 535 200	297 889 800	5 354 600	-	-	5 157 715	196 885
Total:			3 918 167 780	4 703 261 762	6 005 332 916	1 302 071 154	-	-	5 157 715	1 296 913 439

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfólió jelentés

értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	VIG Smart Money Befektetési Alapok Alapja, 1111-349
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:	6 323 405 850 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	1,938902	3 136 127 857	6 080 644 574 HUF
R	HUF	1,28308	189 201 980	242 761 276 HUF

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:		Hitelező	Futamidő	0	0,00%
				0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				27 407 823	100,00%
Atmenő befektetési jegy visszaváltás				11 689 349	42,65%
Egyéb kötelezettség				7 133 188	26,03%
Könyvvizsgálói díj				810 297	2,96%
Tranzakciós (lk.) díj				15 000	0,05%
Vezető forgalmazó díja				795 602	2,90%
PSZAF díj				553 423	2,02%
Letétkezelői díj				214 789	0,78%
Vagyonkezelői díj				6 196 175	22,61%
Befektetési jegy visszaváltás					0,00%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
Kötelezettség össz.:				27 407 823	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				342 197 058	5,39%
számla	deviza	egyenleg	érték	%	
Smart Money befszámla - Unicredit	HUF	342 146 807,59	342 146 808	5,39%	
Smart Money befszámla - PLN	PLN	135	12 956	0,00%	
Smart Money befszámla-EUR	EUR	90,94	37 294	0,00%	
II/2. Egyéb követelés:				3 357 675	0,05%
Atmenő befektetési jegy jegyzés				3 307 677	0,05%
Befektetési jegy jegyzés				49 998	0,00%
II/3. Lekötött bankbetétek		Bank	Futamidő		%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:					%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%
II/4. Értékpapírok:		ISIN	Devizane m	Mennyiség	
II/4.1. Állampapírok:				297 889 800	4,69%
II/4.1.1. Kötvények:					%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:				297 889 800	4,69%
D250219	HU0000525076	HUF	300 000 000	297 889 800	4,69%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:					%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:					%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.2.3. Külföldi kötvények:					%
II/4.3. Részvények:					%
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:				5 707 443 116	89,87%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:				5 707 443 116	89,87%
VIG Alfa R sorozat	HU0000712286	HUF	927 738 296	1 849 237 552	29,12%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény A sorozat	HU0000706114	EUR	1	304	0,00%
VIG Maraton R sorozat	HU0000714936	HUF	1 289 485 020	2 001 921 625	31,52%
VIG Panoráma R sorozat	HU0000714316	HUF	1 400 944 463	1 856 283 635	29,23%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott mennyiség		%
II/6.1. Származtatott ügyletek:					%
II/6.1.1. Futures:					%
II/6.1.2. Forward:					%
II/6.1.3. Opció:					%
Eszközök összesen:				6 350 887 649	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

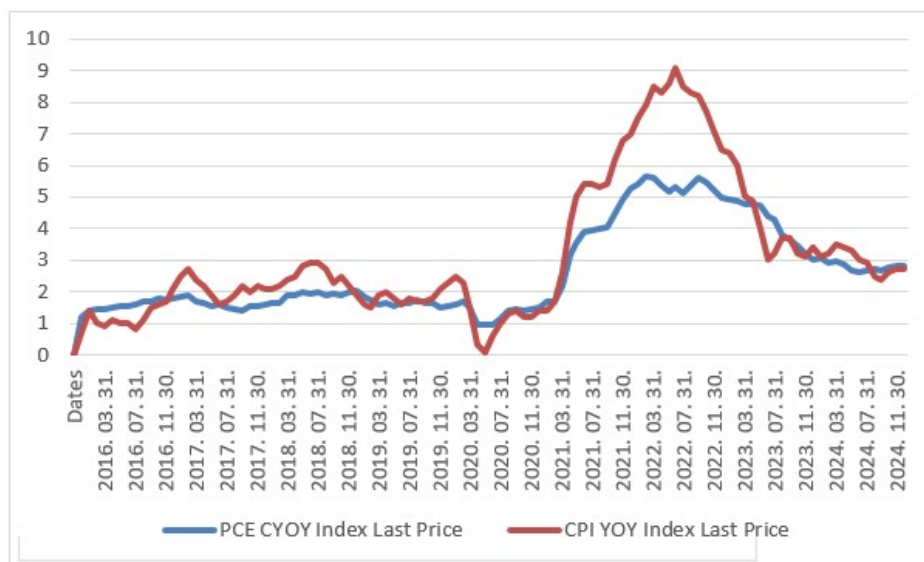
VIG Smart Money Befektetési Alapok Alapja
- Üzleti jelentés -
2024. december 31.

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 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.

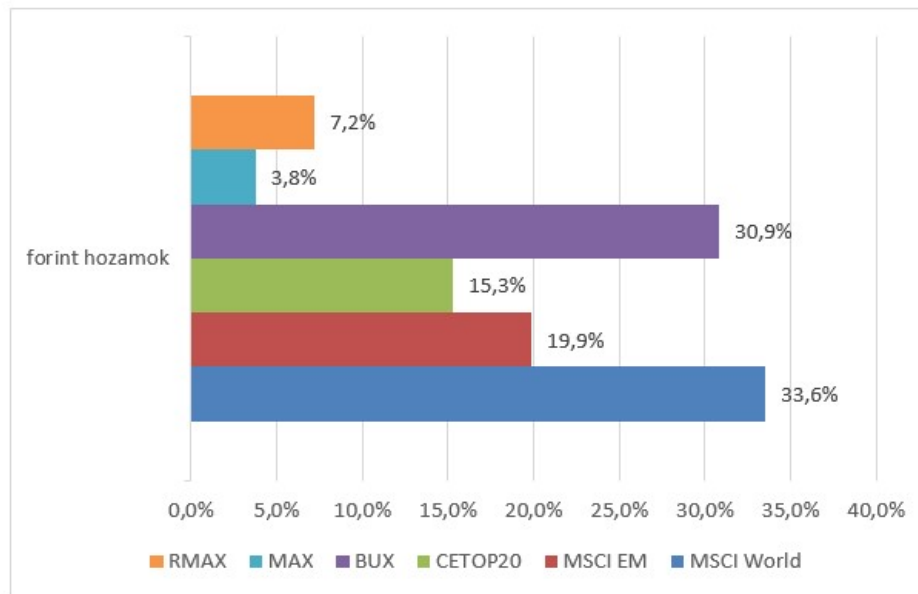
A 2024-es év másik fontos mozzanata a fejlett országokban a politikai aréna újrarendeződése volt. A június 9-én megtartott európai parlamenti választások a populista pártok előre törését hozta. Franciaországban Macron elnök ennek hatására feloszlatta a Nemzetgyűlést és előrehozott választásokat írt ki.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

Az Alap főbb jellemzői

Az Alap célja, hogy a VIG Alapkezelő által kezelt abszolút hozamú befektetési alapokból álló portfóliót hozzon létre befektetői számára. A kiválasztott abszolút hozamú alapok mögöttes befektetési stratégiája eltérő, ezáltal biztosítva azt a többlet diverzifikációs lehetőséget, ami hozzájárulhat a jobb, kockázattal korrigált hozam eléréséhez. Az alapok mellett közvetlen állampapír befektetéseket is tartott az alap, a 2024 nyári jogszabályi változások lekövetéseként. A portfólió összetételében egyéb jelentős változás nem történt az év során.

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 6,08 milliárd HUF („A” sorozat), és 242,76 millió HUF („R 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.