

VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Abszolút Hozamú Befektetési Alap

Éves beszámoló 2025. december 31.

Budapest, 2026. április 29.

Kadocsa Péter
elnök-vezérigazgató

Kocsis Bálint
adminisztrációs vezérigazgató-helyettes

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 MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Abszolút Hozamú Befektetési Alap

2025. 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.)	11 587 672	14 847 188
I. Követelések	52 123	65 741
1. Követelések	52 123	65 741
2. Követelések értékvesztése(-)	0	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	-
II. Értékpapírok	11 244 319	13 791 240
1. Értékpapírok	10 972 483	13 399 426
2. Értékpapírok értékelési különbözete	271 836	391 814
a.) kamatokból, osztalékokból	120 035	72 027
b.) egyéb	151 801	319 787
III. Pénzeszközök	291 230	990 207
1. Pénzeszközök	291 230	990 207
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	12 466	-
Eszközök összesen (A+B+C+D)	11 600 138	14 847 188
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	11 551 182	14 139 463
I. Indulótőke	6 352 096	7 350 358
a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke	9 341 288	8 099 386
b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	2 989 191	749 028
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	5 199 086	6 789 105
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönbözete	-4 389 157	4 408 327
2. Értékelési különbözet tartaléka	284 302	391 814
3. Előző év(ek) eredménye	8 838 573	9 303 941
4. Üzleti év eredménye	465 368	1 501 677
F) Céltartalékok	0	-
G) Kötelezettségek (I.+II.)	45 659	704 245
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	45 659	704 245
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	-
H) Passzív időbeli elhatárolások	3 296	3 480
Források összesen (E+F+G+H)	11 600 138	14 847 188

Budapest, 2026. április 29.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Abszolút Hozamú Befektetési Alap 2025. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	2 300 777	2 355 971
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 609 504	630 017
III. Egyéb bevételek	130	298
IV. Működési költségek	216 766	222 224
V. Egyéb ráfordítások	9 269	2 351
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	465 368	1 501 677

Budapest, 2026.április 29.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

**VIG MONEYMAXX FELTÖREKVŐ PIACI ABSZOLÚT HOZAMÚ
BEFEKTETÉSI ALAP
- Kiegészítő melléklet -
2025. évi Éves beszámolóhoz**

I. Általános rész

A Társaság bemutatása

Az Aegon MoneyMaxx Expressz Vegyes Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Felügyelet III/110.199-1/2003 számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2003. december 8-án kezdte meg. Lajstromszáma 1111-129.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-127/2013. számú határozata alapján 2013. április 15-i hatállyal az Alap neve megváltozott Aegon MoneyMaxx Express Abszolút Hozamú Befektetési Alapra.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-318/2020. számú határozata alapján 2020. Szeptember 01-i hatállyal az Alap neve megváltozott Aegon MoneyMaxx Total Return Befektetési Alapra.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-717/2021. számú határozata alapján 2022. január 1-jei hatállyal az Alap neve megváltozott AEGON MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alapra.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-507/2022. számú határozata alapján 2022. Szeptember 07-i hatállyal az Alap neve megváltozott VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alapra.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-736/2024. számú határozata alapján 2024. november 21-i hatállyal az Alap neve megváltozott VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Abszolút Hozamú Befektetési Alapra.

Az Alap 2021. január 1. óta megfelel az Európai Értékpapír-piaci Hatóság sikerdíj ajánlásának (ESMA 34-39-992), hozamkorlátot alkalmaz a sikerdíj elszámolás alapjaként.

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

Az Alap az ÁÉKBV (UCITS) irányelvnek való megfelelés miatt, az MNB H-KE-III-575/2016. számú határozatával (2016. július 22.), 2016. szeptember 1-jével átalakult.

2023. januárjában az Alap hivatalos dokumentumaiban beépítésre kerültek az ESMA sikerdíj számítás módszertan irányelvnek való megfeleltetés. A fenti változás nem érintette az alap befektetési politikáját.

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 eredmény kimutatást 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 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: Fébó László
Kamarai tagsági szám: 006702

Az alap bemutatása

Az Alap célja, hogy aktív portfóliókezeléssel, az eszközosztályok közti és eszközosztályokon belüli eszközallokációval olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely 3 éves időtávon a befektetők számára a referenciamutatónál magasabb évesített tőkenövekedést ér el. Az Alap elsősorban feltörekvő piacokon keres befektetési lehetőségeket. A befektetési célok megvalósítása érdekében az alap portfóliójába tartozó eszközcsoportok szabadon változtathatók egy előre meghatározott kockázati profil követése nélkül.

Az Alap úgynevezett „teljes hozamú” alap, ami több eszközosztályba is fektethet, azaz ahelyett, hogy csak egy pénz- illetve tőkepiaci részterületre koncentrálna, minden adott pillanatban a lehető legnagyobb hozammal kecsegtető eszközök kombinációjába összpontosítja befektetéseit. Az Alap nem kíván egy fix indexet követni, nem ragaszkodik egy állandó részvény-kötvény portfólióarányhoz, hanem tág határok között kívánja mozgatni ezt az arányt, összetétele az alap hozamcéljának elérése érdekében dinamikusan változhat. Az alap befektetéseinek fókuszában a feltörekvő piacok állnak. Az Alap elsősorban a feltörekvő piaci helyi devizás állampapírok, keménydevizás állam-és vállalati kötvények és részvénytőzsdék között allokálja eszközeit, az aktuális piaci várakozásainak megfelelően. Az Alap így kamatkockázatot, árfolyamkockázatot, hitelkockázatot és részvénytőzsdéi kockázatot is vállalhat. Az Alap a feltörekvő piacokon kívül más régiókban és piacokon (pl. árupiacok) is felvehet pozíciókat.

Az Alap a devizapozícióit túlnyomórészt fedezi, de lehetősége van nyitott devizapozíció felvételére is. Az Alap a portfólió hatékony kialakítását szem előtt tartva futures pozíciókat, valamint tőzsdén kívüli devizaés kamatderivatívákat is köthet.

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 tőzsdéi átlagárfolyamon, a tőzsdén nem, de a nyilvános értékpapír-forgalomban forgalmazott értékpapírt a napi (záró) árfolyamon kell a nettó eszközérték kiszámításánál figyelembe venni.

Egyéb értékpapírok értékelési módszere az Alapok kezelési szabályzatában megtalálható. Negyedév végi (és év végi) beértékeléskor az értékpapírok piaci értékének és az értékpapír beszerzési értéke, valamint - a korábbi értékelések alapján elszámolt és nyilvántartott -

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

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

II. Kiegészítések a Mérleghez

A) Befektetett eszközök

Az Alap az üzleti év végén nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

B) Forgóeszközök

A **Követelések** értéke a mérleg fordulónapján az alábbiak szerint alakul:

adatok eFt-ban				
Követelések	2024	2025	Vált.	Vált.%
Származékos ügyletekkel kapcsolatos követelés	51 211	17 770	-33 441	-65%
Osztalékkal kapcsolatos követelés	0	0	0	0%
Ügyletekből eredő követelések	0	0	0	0%
Áthúzódó befjegy forgalmazás	912	47 971	47 059	5161%
Összesen:	52 123	65 741	13 618	26%

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

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2024	2025	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	10 972 483	13 399 426	2 426 943	22%
Értékkülönbözlet kamatból	120 035	72 027	-48 009	-40%
Értékkülönbözlet egyéb piaci értékítéletről	151 801	319 787	167 986	111%
Összesen:	11 244 319	13 791 239	2 546 920	23%

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

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

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

A kamatokból származó értékelési különbség az egyes kamatszelvénnyel rendelkező értékpapírok esedékes kamatszelvénye alapján 2025. 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	2024	2025	Vált.	Vált.%
HUF	37 536	61 724	24 188	64%
USD	136 318	95 642	-40 676	-30%
EUR	54 602	657 224	602 622	1104%
JPY	11	3 068	3 057	27791%
GBP	12 729	108 690	95 961	754%
RON	3 794	1 989	-1 805	-48%
PLN	46 140	61 829	15 689	34%
TRY	0	0	0	0%
CHF	11	11	0	0%
CZK	89	30	-59	-66%
Összesen:	291 230	990 207	698 977	240%

C) Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolás az üzleti év végén nem volt.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az Alap eszközei között 2006-tól **származtatott ügyletek** is szerepelnek. Ezek év végi beértékelési különbözetének nettó értéke látható a D) soron, melyeket az alábbi táblázat részletez.

adatok Ft-ban

Ügylet típusa	Darabszám	Lejárat	Kötési árfolyama	Piaci árfolyama	Értékelési különbözete
Deviza határidő Vétel	323 000	2026. 07. 10.	410,39	394,0609	- 5 274 299
Deviza határidő Eladás	800 000	2026. 03. 02.	438,07	443,375	- 4 244 000
Deviza határidő Eladás	1 000 000	2026. 02. 04.	383,79	387,1058	- 3 315 800
Deviza határidő Eladás	2 600 000	2026. 01. 16.	327,6285	328,8383	- 3 145 480
Deviza határidő Vétel	234 000	2026. 09. 10.	407,74	396,8313	- 2 552 636
Deviza határidő Vétel	218 000	2026. 09. 10.	408,03	396,8313	- 2 441 317
Deviza határidő Eladás	10 000 000	2026. 01. 16.	91,05244	91,2836	- 2 311 600
Deviza határidő Eladás	2 000 000	2026. 01. 16.	327,685	328,8383	- 2 306 600
Deviza határidő Vétel	105 000	2026. 06. 11.	414,69	392,7582	- 2 302 839
Deviza határidő Eladás	1 700 000	2026. 01. 16.	327,55	328,8383	- 2 190 110
Deviza határidő Vétel	225 000	2026. 10. 09.	407,09	397,6441	- 2 125 327
Deviza határidő Vétel	96 000	2026. 07. 10.	414,95	394,0609	- 2 005 354
Deviza határidő Vétel	136 000	2026. 08. 10.	409,16	395,4486	- 1 864 750
Deviza határidő Eladás	800 000	2026. 01. 08.	383,53	385,792	- 1 809 600
Deviza határidő Vétel	69 000	2026. 07. 10.	417,26	394,0609	- 1 600 738
Deviza határidő Vétel	66 000	2026. 07. 10.	415,92	394,0609	- 1 442 701
Deviza határidő Vétel	146 000	2026. 01. 09.	338,3439	328,6357	- 1 417 397
Deviza határidő Vétel	120 000	2026. 09. 10.	407,16	396,8313	- 1 239 444
Deviza határidő Vétel	120 000	2026. 01. 09.	338,25557	328,6357	- 1 154 384
Deviza határidő Vétel	58 000	2026. 01. 12.	404,87	385,9879	- 1 095 162
Deviza határidő Vétel	76 000	2026. 01. 12.	400,3244	385,9879	- 1 089 574
Deviza határidő Vétel	193 000	2026. 02. 10.	392,9379	387,3975	- 1 069 297
Deviza határidő Vétel	73 000	2026. 09. 10.	408,077	396,8313	- 820 936
Deviza határidő Vétel	75 000	2026. 01. 09.	338,55	328,6357	- 743 573
Deviza határidő Eladás	3 600 000	2026. 01. 15.	385,96	386,1318	- 618 480

Deviza határidő Vétel	36 000	2026. 09. 10.	407,8731	396,8313	-	397 505
Deviza határidő Vétel	39 000	2026. 01. 09.	338,48	328,6357	-	383 928
Deviza határidő Vétel	43 000	2026. 01. 09.	337,5	328,6357	-	381 165
Deviza határidő Vétel	38 000	2026. 01. 09.	338,244	328,6357	-	365 115
Deviza határidő Vétel	147 000	2026. 01. 28.	93,73	91,361	-	348 243
Deviza határidő Vétel	106 000	2026. 02. 09.	331,51	329,4631	-	216 971
Deviza határidő Vétel	76 000	2026. 01. 28.	93,729	91,361	-	179 968
Deviza határidő Vétel	20 000	2026. 01. 09.	335,0401	328,6357	-	128 088
Deviza határidő Vétel	43 000	2026. 02. 09.	331,8115	329,4631	-	100 981
Deviza határidő Vétel	33 000	2026. 01. 28.	92,286	91,361	-	30 525
Deviza határidő Vétel	307 000	2026. 10. 16.	16,352	16,273	-	24 253
Futures Vétel	15	2026. 03. 20.	113,53125	112,4375		-
Futures Vétel	8	2026. 03. 20.	2 592,575	2 498,		-
Deviza határidő Eladás	270 000	2026. 01. 20.	386,4064	386,3755		8 343
Deviza határidő Vétel	63 000	2026. 01. 09.	328,4968	328,6357		8 751
Deviza határidő Eladás	3 680 000	2026. 01. 20.	386,4064	386,3755		113 712
Deviza határidő Vétel	153 000	2026. 01. 12.	385,04	385,9879		145 029
Deviza határidő Vétel	206 000	2026. 03. 10.	387,87543	388,67		163 681
Deviza határidő Eladás	500 000	2026. 01. 14.	329,2052	328,7554		224 900
Deviza határidő Eladás	1 600 000	2026. 02. 05.	387,7	387,1544		872 960
Deviza határidő Eladás	3 500 000	2026. 01. 14.	329,115	328,7554		1 258 600
Deviza határidő Eladás	600 000	2026. 02. 03.	333,9231	329,3072		2 769 540
Deviza határidő Eladás	1 660 000	2026. 02. 03.	333,59	329,3072		7 109 448
Összesen:						- 40 063 176

A Futures ügyletek napi elszámolásúak, mely ügyleteknek sajátosságuk, hogy első nap a kötési árfolyamukhoz, majd minden azt követő napon az új napi árfolyamhoz képest naponta beértékeljük őket. Beértékelésüket tehát más módszerrel állapítjuk meg, mint a többi határidős ügyletnél. Ennek eredményeképpen a pozíciójuk év végén is azt az értéket mutatja, mely mellett látható, hogy az aktuális árfolyamon nyereség vagy veszteség keletkezik az ügyleten.

E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

	adatok eFt-ban			
Saját tőke	2024	2025	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	6 352 096	7 350 358	998 262	16%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	9 341 288	8 099 386	-1 241 902	-13%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	2 989 192	749 028	-2 240 164	-75%
Tőkenövekmény:				
Visszavásárolt bef. jegyek értékülönözetéből	-4 389 157	-4 408 327	-19 170	0%
Értékpapírok értékelési különbözetéből	284 302	391 814	107 512	38%
Előző évek eredményből	8 838 573	9 303 941	465 368	5%
Üzleti év eredményéből	465 368	1 501 677	1 036 309	223%
Összesen:	11 551 182	14 139 463	2 588 281	22%

F) Céltartalék

Céltartalék képzésére az üzleti évben nem került sor.

G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

adatok eFt-ban				
Kötelezettségek	2024	2025	Vált.	Vált.%
VIG Bef. Alapkezelő Magyarország Zrt. (alapkez. díj)	8 801	10 696	1 895	22%
VIG Bef. Alapkezelő Magyarország Zrt. (Főforg.jut.)	1 466	1 680	214	15%
Forgalmazói jutalékok (CIB, Concorde, Aegon, OTP,)	21 578	22 470	893	4%
VIG Bef. Alapkezelő Magyarország Zrt (mb.díjak)	0	1 551	1 551	0%
Alfa Vienna Insurance Group Zrt. ügynöki díj	808	2 506	1 698	0%
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	7 651	9 438	1 787	23%
Ügyletekből eredő kötelezettség	0	645 780	645 780	0%
KPMG (audit díj)	492	710	218	44%
Származékos ügyletekkel kapcsolatos kötelezettség	0	9 414	9 414	0%
Napi elszámolású szárm ügyl miatti átsorolás	4 863	0	-4 863	0%
Összesen:	45 659	704 245	658 586	1442%

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	2024	2025	Vált.	Vált.%
Könyvvizsgálói díj	304	142	-161,533	-53%
Jutalékok	40	0	-39,529	-100%
Különadó	1 382	1 592	210,156	15%
Letétkezelői díj	501	526	24,58	5%
Tranzakciós díj	23	18	-4,964	0%
Keler díj	27	38	11,068	0%
Felügyeleti díj	1 020	1 164	143,864	14%
Összesen:	3 296	3 480	184	6%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 14 847 188 eFt.

III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 1 501 677 eFt nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek bevételei	2024	2025	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	16 396	24 859	8 463	52%
Diszkont papírok árfolyamnyeresége	133 938	2 332	-131 606	-98%
Kamatkozó kötvények árfolyamnyeresége	460 951	324 731	-136 220	-30%
Részvények befektetési jegyek árfolyamnyeresége	139 642	212 594	72 952	52%
Kötvények áraban felhalmozott kamat	46 311	35 169	-11 142	-24%
Kötvények kapott kamata	348 566	310 571	-37 995	-11%
Részvények osztaléka	78 274	113 387	35 113	45%
Deviza árf. változással kapcsolatos nyereség	95 535	0	-95 535	0%
Határidős ügyletek nyeresége	981 165	1 332 329	351 164	36%
Összesen:	2 300 777	2 355 971	55 194	2%

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek ráfordítása	2024	2025	Vált.	Vált.%
Kamatkozó kötvények árfolyamvesztesége	567 836	108 353	-459 483	-81%
Diszkont papírok árfolyamvesztesége	0	0	0	0%
Részvények befektetési jegyek árfolyamvesztesége	16 901	57 651	40 750	241%
Deviza árf. változással kapcsolatos veszteség	0	22 705	22 705	0%
Fizetendő kamatok	3	1	-2	-67%
Fizetendő opciós díj	9 893	3 947	-5 946	-60%
Határidős ügyletek vesztesége	1 014 871	437 360	-577 511	-57%
Összesen:	1 609 504	630 017	-979 487	-61%

Pénzügyi műveletek között lévő **származékos ügyletek évközi realizált eredménye** 2025-ben összesítve **894 968 eFt** nyereség volt.

adatok eFt-ban

Származékos ügylet típusok	Nyereség	Veszteség
Deviza határidő zárás	1 209 815	301 970
Opciós ügyletek	-	58 915
Futures zárás	3 508	27 112
Határidős pozíció napi elszámolás	119 005	49 363
Összesen:	1 332 328	437 360

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban

Működési költségek	2024	2025	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	107 608	109 324	1 716	2%
Vezető forgalmazói díjak	6 289	6 091	-198	-3%
Letétkezelői díj	6 139	5 825	-314	-5%
Könyvvizsgálói díj	1 518	1 419	-99	-7%
Keler díj	403	294	-109	-27%
Felügyeleti díj	4 395	4 255	-140	-3%
Megbízási díj	324	4 160	3 836	1184%

Bankköltség	262	244	-18	-7%
Ügynöki jutalékok	3 285	5 088	1 803	55%
Tranzakációs díjak	389	223	-166	-43%
Forgalmazói díjak (trailer fee)	86 154	85 301	-853	-1%
Összesen:	216 766	222 224	5 458	3%

Az Alapnak 2025-ben egyéb bevétele 298 eFt keletkezett. Egyéb ráfordítása 2.351 eFt volt, amely különadó.

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, 2025. 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 jegyforgalmazás a Portfóliójelentésben megosztva a „Követelések” és a „Kötelezettségek” sorokon szerepel, míg a számviteli kimutatásban, egy összegben, a „Követelések” között.

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

A napi elszámolású ügyletek miatt is keletkezhet -és a 2025-ös év folyamán keletkezett is- eltérés, mivel a Portfólió jelentésben a mérleg fordulónapon mozgott ügyletek jelennek meg elszámoló áron beértékelve, viszont a Mérlegben és a Kiegészítő melléklet tábláiban az összes nyitott származékos ügylet napi elszámolásaiból adódó eredményt mutatjuk be.

Budapest, 2026. április 29.

Cash-flow kimutatás
VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Abszolút Hozamú Befektetési Alap

2025. év

Megnevezés	2024	2025
1 Tárgyévi eredmény +/-	465 368	1 501 677
2 Elszámolt amortizáció	0	0
3 Elszámolt értékvesztés és visszaírás	0	0
4 Elszámolt értékelési különbözet +/-	-	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 -/+	957 247	-2 440 561
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	-252 690	658 586
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-638	184
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	1 169 287	-280 114
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 +	-4 201 163	-1 241 902
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	1 105 459	2 220 994
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	-3 095 704	979 092
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	-1 926 417	698 978

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Értékpapír	eszköz kategória	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték(kamat)	Egyéb beértékelési különbözet
Adventum SÁTIS EUR Zártkörű Alapok Alapja összesen	befektetési jegy	EUR	Adventum Satis Zártkörű Alapok	1 100 000,00	386 628 000,00	436 656 466,80	50 028 467				50 028 467
AMUNDI IBEX 35 UCITS ETF összesen	befektetési jegy	EUR	AMUNDI IBEX 35 UCITS ETF	1 650,00	254 516 691,00	278 751 148,50	24 234 458				24 234 458
Amundi MSCI Greece UCITS ETF összesen	befektetési jegy	EUR	Lyxor MSCI Greece UCITS ETF	187 000,00	95 077 141,92	165 111 911,80	70 034 770				70 034 770
EMERGING MRKTS INTERNET F & EC ETF összesen	befektetési jegy	USD	EMERGING MRKTS INTERNET & EC	20 000,00	307 198 070,50	265 100 624,00	42 097 447				42 097 447
EMQQ Emerging Markets Internet UCITS ETF összesen	befektetési jegy	USD	EMQQ Emerging Markets Internet	70 000,00	295 701 207,20	272 769 231,00	22 931 976				22 931 976
EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF összesen	befektetési jegy	EUR	EuroPEstoxx 600 Insurance ETF	10 650,00	209 255 886,00	208 796 423,70	459 462				459 462
Invesco Solar Energy UCITS ETF összesen	befektetési jegy	USD	Invesco Solar Energy UCITS ETF	25 000,00	171 466 455,00	212 467 213,75	41 000 759				41 000 759
iShares MSCI Europe Financials Sector UCITS ETF összesen	befektetési jegy	EUR	iShares MSCI Europe Financials Sector UCITS ETF	24 000,00	123 592 116,00	134 840 668,80	11 248 553				11 248 553
iShares MSCI South Africa UCITS ETF összesen	befektetési jegy	USD	iShares MSCI South Africa UCITS ETF	37 000,00	597 494 207,70	735 958 020,10	138 463 812				138 463 812
Lyxor MSCI EM Ex China UCITS ETF összesen	befektetési jegy	USD	Lyxor MSCI EM Ex China UCITS ETF	168 700,00	1 683 734 758,26	1 939 017 378,87	255 282 621				255 282 621
Lyxor MSCI Korea UCITS ETF összesen	befektetési jegy	EUR	Lyxor MSCI Korea UCITS ETF	12 780,00	406 587 597,48	458 531 230,14	51 943 633				51 943 633
MAG Ingatlanbef. Alap összesen	befektetési jegy	HUF	CARION Befektetési Alapkezelő Zrt.	31 087 723,00	35 474 200,72	0,00	35 474 201				35 474 201
Praefinium Global SME összesen	befektetési jegy	EUR	Praefinium	948,87	270 130 004,72	0,00	270 130 005				270 130 005
Praefinium-CEE Opportunity Fund I HUF összesen	befektetési jegy	HUF	Praefinium Partners S.á.r.l	747,23	186 806 750,00	0,00	186 806 750				186 806 750
PRIMATUM FCP SIF-CROATIA összesen	befektetési jegy	EUR	PRIMATUM FCP SIF-CROATIA Alap	1 900 000,00	451 459 000,00	0,00	451 459 000				451 459 000
SPDR MSCI Europe Health Care UCITS ETF összesen	befektetési jegy	EUR	SPDR MSCI Europe Health Care UCITS ETF	2 400,00	209 026 944,00	208 624 728,00	402 216				402 216
VIG BondMaxx C sorozat összesen	befektetési jegy	CZK	VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	100 000,00	1 148 000,00	1 552 715,81	404 716				404 716
VIG Cseh Rövid Kötvény A sorozat összesen	befektetési jegy	CZK	VIG Cseh Rövid Kötvény Befektetési Alap	100 000,00	1 584 000,00	1 732 404,85	148 405				148 405
VIG Cseh Rövid Kötvény I sorozat összesen	befektetési jegy	CZK	VIG Cseh Rövid Kötvény Befektetési Alap	5 000 000,00	79 200 000,00	87 708 772,40	8 508 772				8 508 772
VIG Lengyel Kötvény Alap A sorozat összesen	befektetési jegy	HUF	VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap	3 407 141,00	5 000 000,00	7 048 805,74	2 048 806				2 048 806
VIG Lengyel Pénzpiaci Alap I sorozat összesen	befektetési jegy	PLN	VIG Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap	282 929,00	21 960 000,00	34 342 206,17	12 382 206				12 382 206
Befektetési jegyek összesen:				43 538 669	5 793 041 030	5 449 009 950	- 344 031 080				- 344 031 080
2032A összesen	kamatozó papír	HUF	Államadósság Kezelő Központ	100 000 000,00	76 172 500,00	90 752 700,00	14 580 200	0,4815	481 500,00	481 500,00	14 098 700,00
2034A összesen	kamatozó papír	HUF	Államadósság Kezelő Központ	100 000 000,00	52 905 000,00	73 085 200,00	20 180 200	1,1836	1 183 600,00	1 183 600,00	18 996 600,00
2035A összesen	kamatozó papír	HUF	Államadósság Kezelő Központ	500 500 000,00	496 856 529,00	514 212 699,00	17 356 170	1,3041	6 527 020,50	6 527 020,50	10 829 149,50
BRAZIL 6 1/4 03/18/31 összesen	kamatozó papír	USD	Brazil Állam	1 000 000,00	363 681 745,00	349 213 255,46	14 468 490	1,7708	5 815 661,36	5 815 661,36	-20 284 150,90
CHILE 4.95 01/05/36 visszahívható 2035 összesen	kamatozó papír	USD	Chilei Állam	500 000,00	175 436 775,00	169 837 148,28	5 599 627	2,4063	3 951 385,23	3 951 385,23	-9 551 011,95
COLOM 8 2033/04/20 visszahívható 2033/01/20 összesen	kamatozó papír	USD	Kolumbia	500 000,00	190 543 550,00	179 475 125,81	11 068 424	1,5556	2 554 450,76	2 554 450,76	-13 622 874,95
ERSTBK 2035/01/15 4% EUR visszahívható 2029/10/15 összesen	kamatozó papír	EUR	ERSTB Group Bank AG Austria	500 000,00	199 713 706,50	202 615 571,20	2 901 865	3,8356	7 391 201,20	7 391 201,20	-4 489 336,50
FRGB 2055/02 4,00% összesen	kamatozó papír	EUR	Francia Állam	700 000,00	273 372 777,26	258 184 046,26	15 188 731	2,7397	7 391 162,66	7 391 162,66	-22 579 893,66
KSA 5 1/4 01/16/50 összesen	kamatozó papír	USD	Szaud-Arábia	250 000,00	96 255 365,63	78 979 426,86	17 275 939	2,3917	1 963 705,29	1 963 705,29	-19 239 644,05
MF8 2031/10/22 2,9% HUF összesen	kamatozó papír	HUF	MF8 Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	350 000 000,00	342 056 575,00	283 901 450,00	58 155 125	0,5562	1 946 700,00	1 946 700,00	-60 101 825,00
MOL 2027/10/08 1,5% összesen	kamatozó papír	EUR	MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt.	1 000 000,00	358 565 316,57	378 093 586,80	19 528 270	0,3452	1 330 400,80	1 330 400,80	18 197 869,43
MVMHU 2027/11/18 0,875% EUR összesen	kamatozó papír	EUR	MVM Energetika Zrt.	1 500 000,00	538 490 054,70	556 184 807,10	17 694 752	0,1031	596 021,10	596 021,10	17 098 731,30
OTP HB 5% 01/31/29 visszahívható 2028 összesen	kamatozó papír	EUR	OTP Bank Nyrt.	600 000,00	230 222 144,70	250 766 599,32	20 544 455	4,5753	10 579 923,72	10 579 923,72	9 964 530,90
POLGB 2033/10/25 6% összesen	kamatozó papír	PLN	Lengyel Állam	4 800 000,00	454 805 871,36	472 600 091,14	17 794 220	1,1014	4 820 431,30	4 820 431,30	12 973 788,48
POLGB 2034/10/25/34 5% összesen	kamatozó papír	PLN	Lengyel Állam	4 500 000,00	409 429 080,00	412 254 048,78	2 824 969	0,9178	3 765 825,18	3 765 825,18	-940 856,40
REPHUN 5,375 09/12/33 EUR összesen	kamatozó papír	EUR	Államadósság Kezelő Központ	286 000,00	108 885 425,62	119 838 613,07	10 953 187	1,6199	1 785 525,06	1 785 525,06	9 167 662,39
REPHUN 6 3/4 09/23/55 összesen	kamatozó papír	USD	Államadósság Kezelő Központ	333 000,00	113 077 364,51	118 171 259,74	5 093 895	3,5063	3 834 625,02	3 834 625,02	1 259 270,20
UKT 4,5% 12/07/42 összesen	kamatozó papír	GBP	Egyesült Királyság	800 000,00	349 519 899,74	333 640 890,17	15 879 010	0,2967	1 047 540,89	1 047 540,89	-16 926 550,46
USGB 2044/11/15 3% összesen	kamatozó papír	USD	Amerikai Egyesült Államok	300 000,00	88 701 436,05	76 725 546,08	11 975 890	0,3812	375 581,11	375 581,11	-12 351 471,08
Kamatozó papírok összesen:				1 068 069 000	4 918 691 117	4 918 532 065	- 159 052		67 342 261	67 342 261	- 67 501 313
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt. összesen	részvény	HUF	ANY Biztonsági Nyomda Nyrt	6 292 678,00	70 375 256,00	455 898 100,00	385 522 844				385 522 844
Erste Bank összesen	részvény	EUR	ERSTE Group Bank AG Austria	6 600,00	48 846 039,89	130 870 278,00	82 024 238				82 024 238
First Solar összesen	részvény	USD	FIRST SOLAR, INC.	1,96	123 488 898,22	168 154 586,94	44 665 689				44 665 689
Magyar Telekom Nyrt. részv. összesen	részvény	HUF	Magyar Telekom Távközlési Nyrt.	3 750 000,00	67 450 260,00	67 200 000,00	250 260				250 260
Mercedes-Benz Group AG összesen	részvény	EUR	Mercedes-Benz Group AG	6 000,00	139 841 714,88	138 905 868,00	935 847				935 847
Novo Nordisk A/S-B összesen	részvény	EUR	Novo Nordisk A/S	1 214,00	207 903 518,50	206 052 414,24	1 851 104				1 851 104
NVIDIA Corp összesen	részvény	USD	NVIDIA Corporation	2,06	127 573 217,57	126 175 679,80	1 397 538				1 397 538
OTP Bank törzsrészvény összesen	részvény	HUF	OTP Bank Nyrt.	1 000 000,00	197 364 051,67	351 000 000,00	153 635 948				153 635 948
Richter Nyrt. Részv. Demat összesen	részvény	HUF	Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyrt.	2 004 300,00	132 558 076,43	197 724 195,00	65 166 119				65 166 119
Sanofi Aventis összesen	részvény	EUR	SANOFI	7 700,00	126 549 468,58	122 739 108,80	3 810 360				3 810 360
Shopper Park Plus Törzsrészvény összesen	részvény	EUR	Shopper Park Plus Nyrt.	2 992,00	123 774 013,44	134 914 665,60	11 140 652				11 140 652
Wizz Air Holdings PLC összesen	részvény	GBP	WIZZ AIR HOLDINGS PLC	2,10	120 685 904,60	118 258 786,80	2 427 118				2 427 118
Részvények összesen:				13 071 490	1 486 410 420	2 217 893 683	731 483 263				731 483 263
MNB260108 összesen	diszkont papír	HUF	Magyar Nemzeti Bank Zrt.	1 200 000 000,00	1 195 488 000,00	1 198 392 000,00	2 904 000,00	0,00	0,00	2 793 142,86	110 857,14
UKRAIN 0 02/01/30 összesen	diszkont papír	USD	Ukrán állam	38 021,00	5 795 029,32	7 411 636,30	1 616 606,98	0,00	0,00	1 891 164,04	-274 557,06
Diszkont papírok összesen:				1 200 038 021	1 201 283 029	1 205 803 636	4 520 607			4 684 307	- 163 700
Total:				2 324 717 180	13 399 425 596	13 791 239 335	391 813 739	-	67 342 261	72 026 568	319 787 171

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfólió jelentés

értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Abszolút Hozamú Befektetési Alap, 1111-129
Alapkezelő neve:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő neve:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Alapdeviza:	HUF
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2025.12.31 0:00
Saját tőke:	14 083 224 510 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	3,2091	2 328 821 928	7 473 422 449 HUF
C	CZK	1,03305	300 000	309 914 CZK
E	EUR	0,92008	2 699 628	2 483 885 EUR
I	HUF	1,36329	3 876 251 702	5 284 455 183 HUF
P	PLN	1,29501	197 817	256 174 PLN
R	HUF	1,59725	58 695 449	93 751 071 HUF
U	USD	1,09079	686 738	749 086 USD

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:		Hitelező	Futamidő	0	0,00%
				0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				704 536 355	100,00%
Ertékpapír vétel				640 529 629	90,92%
Átmenő befektetési jegy visszaváltás				6 006 269	0,85%
Bizományosi díj				1 543 540	0,22%
Egyéb kötelezettség				29 139 365	4,14%
Könyvvizsgálói díj				851 637	0,12%
PSZAF díj				1 163 502	0,17%
Letétkezelői díj				585 404	0,08%
Vagyonkezelői díj				19 535 567	2,77%
Sikerdíj					0,00%
Tranzakciós (lk.) díj				70 000	0,01%
Vezető forgalmazó díja				1 680 106	0,24%
Befektetési jegy visszaváltás				3 431 336	0,49%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
		Kötelezettség össz.:		704 536 355	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				990 206 606	6,70%
számla	deviza	egyenleg	érték	%	
MoneyMaxx befszámla - Unicredit	HUF	61 723 975,42	61 723 975	0,42%	
MoneyMaxx EUR befszámla - Unicredit	EUR	1 701 019,00	655 572 723	4,43%	
MoneyMaxx USD befszámla - Unicredit	USD	23 854,10	7 834 164	0,05%	
MoneyMaxx PLN befszámla - Unicredit	PLN	678 101,33	61 829 279	0,42%	
MoneyMaxx TRY befszámla - Unicredit	TRY	8,06	62	0,00%	
MoneyMaxx JPY befszámla - Unicredit	JPY	1 463 347,00	3 068 200	0,02%	
MoneyMaxx GBP befszámla - Unicredit	GBP	239 686,96	105 781 046	0,72%	
MoneyMaxx CZK befszámla - Unicredit	CZK	1 915,25	30 491	0,00%	
MoneyMaxx RON befszámla - Unicredit	RON	26 311,24	1 989 393	0,01%	
MoneyMaxx CHF befszámla - Unicredit	CHF	26,32	10 894	0,00%	
Moneymaxx OTP HUF FU alap és változó letét- OTP FU HUF	HUF	54	54	0,00%	
Moneymaxx OTP USD FU alap és változó letét- OTP FU USD	USD	74 721,62	24 540 074	0,17%	
Moneymaxx TRY - Erste óvadéki	TRY	0,3	2	0,00%	
Moneymaxx USD - óvadéki Rafi	USD	192 642,41	63 267 620	0,43%	
Moneymaxx EUR - óvadéki Rafi	EUR	4 281,38	1 650 044	0,01%	
Moneymaxx GBP - óvadéki Rafi	GBP	6 590,50	2 908 585	0,02%	
II/2. Egyéb követelés:			47 970 871	0,32%	
Átmenő befektetési jegy jegyzés			35 183 922	0,24%	
Befektetési jegy jegyzés			12 786 949	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	13 791 239 335	93,25%
II/4.1. Állampapírok:				3 254 381 687	22,00%

II/4.1.1. Kötvények:				916 060 472	6,19%
2032A	HU0000405550	HUF	100 000 000	90 752 700	0,61%
2034A	HU0000404892	HUF	100 000 000	73 085 200	0,49%
2035A	HU0000406624	HUF	500 500 000	514 212 699	3,48%
REPHUN 5,375 09/12/33 EUR	XS2680932907	EUR	286 000	119 838 613	0,81%
REPHUN 6 3/4 09/23/55	XS3101499773	USD	333 000	118 171 260	0,80%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:					%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:				2 338 321 215	15,81%
BRAZIL 6 1/4 03/18/31	US105756CG37	USD	1 000 000	349 213 255	2,36%
CHILE 4.95 01/05/36 visszahívható2035	US168863DZ80	USD	500 000	169 837 148	1,15%
COLOM 8 2033/04/20 visszahívható 2033/01/20	US195325EF88	USD	500 000	179 475 126	1,21%
FRGB 2055/02 4,00%	FR0010171975	EUR	700 000	258 184 046	1,75%
KSA 5 1/4 01/16/50	XS1936302949	USD	250 000	78 979 427	0,53%
POLGB 2033/10/25 6%	PL0000115291	PLN	4 800 000	472 600 091	3,20%
POLGB 2034/10/25/34 5%	PL0000116851	PLN	4 500 000	412 254 049	2,79%
UKRAIN 0 02/01/30	XS2895056872	USD	38 021	7 411 636	0,05%
UKT 4,5% 12/07/42	GB00B1VWPJ53	GBP	800 000	333 640 890	2,26%
USGB 2044/11/15 3%	US912810RJ97	USD	300 000	76 725 546	0,52%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				2 869 954 014	19,41%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:				1 468 946 443	9,93%
MFB 2031/10/22 2,9% HUF	HU0000360771	HUF	350 000 000	283 901 450	1,92%
MOL 2027/10/08 1,5%	XS2232045463	EUR	1 000 000	378 093 587	2,56%
MVMHU 2027/11/18 0,875% EUR	XS2407028435	EUR	1 500 000	556 184 807	3,76%
OTP HB 5% 01/31/29 visszahívható 2028	XS2754491640	EUR	600 000	250 766 599	1,70%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:				1 198 392 000	8,10%
MNB260108	HU0000626924	HUF	1 200 000 000	1 198 392 000	8,10%
II/4.2.3. Külföldi kötvények:				202 615 571	1,37%
ERSTBK 2035/01/15 4% EUR visszahívható 2029/10/15	AT0000A3FY07	EUR	500 000	202 615 571	1,37%
II/4.3. Részvények:				2 217 893 683	15,00%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:				1 206 736 961	8,16%
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	HU0000093257	HUF	64 211	455 898 100	3,08%
Magyar Telekom Nyrt. részv.	HU0000073507	HUF	37 500	67 200 000	0,45%
OTP Bank törzsrészvény	HU0000061726	HUF	10 000	351 000 000	2,37%
Richter Nyrt. Részv. Demat	HU0000123096	HUF	20 043	197 724 195	1,34%
Shopper Park Plus Törzsrészvény	HU0000192786	EUR	29 920	134 914 666	0,91%
II/4.3.2. Külföldi részvények:				1 011 156 723	6,84%
Erste Bank	AT0000652011	EUR	3 300	130 870 278	0,88%
First Solar	US3364331070	USD	1 960	168 154 587	1,14%
Mercedes-Benz Group AG	DE0007100000	EUR	6 000	138 905 868	0,94%
Novo Nordisk A/S-B	DK0062498333	DKK	12 140	206 052 414	1,39%
NVIDIA Corp	US67066G1040	USD	2 060	126 175 680	0,85%
Sanofi Aventis	FR0000120578	EUR	3 850	122 739 109	0,83%
Wizz Air Holdings PLC	JE00BN574F90	GBP	21 000	118 258 787	0,80%
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:				5 449 009 951	36,84%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:				4 879 968 579	33,00%
AMUNDI IBEX 35 UCITS ETF	FR0010655746	EUR	1 650	278 751 149	1,88%
Amundi MSCI Greece UCITS ETF	FR0010405431	EUR	187 000	165 111 912	1,12%
EMERGING MRKTS INTERNET & EC ETF	US3015058890	USD	20 000	265 100 624	1,79%
EMQQ Emerging Markets Internet UCITS ETF	IE00BFYN8Y92	USD	70 000	272 769 231	1,84%
EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF	DE000A0H08K7	EUR	10 650	208 796 424	1,41%
Invesco Solar Energy UCITS ETF	IE00BM8QRZ79	USD	25 000	212 467 214	1,44%
iShares MSCI Europe Financials Sector UCITS ETF	IE00BMW42306	EUR	24 000	134 840 669	0,91%
iShares MSCI South Africa UCITS ETF	IE00B52XQP83	USD	37 000	735 958 020	4,98%
Lyxor MSCI EM Ex China UCITS ETF	LU2009202107	USD	168 700	1 939 017 379	13,11%
Lyxor MSCI Korea UCITS ETF	LU1900066975	EUR	12 780	458 531 230	3,10%
SPDR MSCI Europe Health Care UCITS ETF	IE00BKWQ0H23	EUR	2 400	208 624 728	1,41%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:				569 041 372	3,85%
Adventum SATIS EUR Zártkörű Alapok Alapja	HU0000728167	EUR	11	436 656 467	2,95%
MAG Ingatlanbef. Alap	HU0000707674	HUF	31 087 723		0,00%
Praefinium Global SME	LU0434356555	EUR	949		0,00%
Praefinium-CEE Opportunity Fund I HUF	LU0496553636	HUF	747		0,00%
PRIMATUM FCP SIF-CROATIA	LU0506818581	EUR	76		0,00%
VIG BondMaxx C sorozat	HU0000717400	CZK	100 000	1 552 716	0,01%
VIG Cseh Rövid Kötvény A sorozat	HU0000731781	CZK	100 000	1 732 405	0,01%

VIG Cseh Rövid Kötvény I sorozat	HU0000731799	CZK	5 000 000	87 708 772	0,59%
VIG Lengyel Kötvény Alap A sorozat	HU0000705256	HUF	3 407 141	7 048 806	0,05%
VIG Lengyel Pénzpiaci Alap I sorozat	HU0000711619	PLN	282 929	34 342 206	0,23%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott mennyiség	-40 063 176	-0,27%
II/6.1. Származtatott ügyletek:				-40 063 176	-0,27%
II/6.1.1. Futures:					0,00%
E-Mini Russ 2000 Mar26 Vétel			8		0,00%
US 10YR NOTE (CBT)Mar26 Vétel			15		0,00%
II/6.1.2. Forward:				-40 063 176	-0,27%
CZK/HUF 26.10.16 Forward Vétel			307 000	-24 253	0,00%
EUR/HUF 26.01.08 Forward Eladás			800 000	-1 809 600	-0,01%
EUR/HUF 26.01.12 Forward Vétel			287 000	-2 039 707	-0,01%
EUR/HUF 26.01.15 Forward Eladás			3 600 000	-618 480	0,00%
EUR/HUF 26.01.20 Forward Eladás			3 950 000	122 055	0,00%
EUR/HUF 26.02.04 Forward Eladás			1 000 000	-3 315 800	-0,02%
EUR/HUF 26.02.05 Forward Eladás			1 600 000	872 960	0,01%
EUR/HUF 26.02.10 Forward Vétel			193 000	-1 069 297	-0,01%
EUR/HUF 26.03.10 Forward Vétel			206 000	163 681	0,00%
EUR/HUF 26.06.11 Forward Vétel			105 000	-2 302 839	-0,02%
EUR/HUF 26.07.10 Forward Vétel			554 000	-10 323 091	-0,07%
EUR/HUF 26.08.10 Forward Vétel			136 000	-1 864 750	-0,01%
EUR/HUF 26.09.10 Forward Vétel			681 000	-7 451 837	-0,05%
EUR/HUF 26.10.09 Forward Vétel			225 000	-2 125 327	-0,01%
GBP/HUF 26.03.02 Forward Eladás			800 000	-4 244 000	-0,03%
PLN/HUF 26.01.16 Forward Eladás			10 000 000	-2 311 600	-0,02%
PLN/HUF 26.01.28 Forward Vétel			256 000	-558 736	0,00%
USD/HUF 26.01.09 Forward Vétel			544 000	-4 564 899	-0,03%
USD/HUF 26.01.14 Forward Eladás			4 000 000	1 483 500	0,01%
USD/HUF 26.01.16 Forward Eladás			6 300 000	-7 642 190	-0,05%
USD/HUF 26.02.03 Forward Eladás			2 260 000	9 878 988	0,07%
USD/HUF 26.02.09 Forward Vétel			149 000	-317 953	0,00%
II/6.1.3. Opció:					%
Eszközök összesen:				14 789 353 636	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

**VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Abszolút Hozamú
Befektetési Alap
- Üzleti jelentés -
2025. december 31.**

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

Sokfajta jelzővel illelhetjük a tőkepiacok 2025-ös évét, ám az „unalmas” biztosan nem tartozik közéjük: a piacokat számos hír és esemény korbácsolta fel, hol jelentős bizonytalanságot, hol hurráoptimizmust szállítva az árfolyamoknak.

Az év első felében a bizonytalanságé volt a főszerep: az ezidőszaki teljesítményeket egyértelműen a másodszer megválasztott Donald Trump intézkedései formálták. Az Egyesült Államok elnökének januári beiktatását követően az adminisztráció április elején az 1930-as évek óta nem látott magasságokba emelte az USA importvámjait, mely egyfelől alapjaiban rengette meg az elmúlt években kialakult globális kereskedelmi (és az USA-ba vetett bizalmi) rendszert, másfelől pedig jelentős pesszimizmust és bizonytalanságot vitt a piacokra, hisz az elemzők és a befektetők egyaránt jelentős negatív sokkot vártak a hirtelen megemelkedett vámtól.

Ugyanakkor, az áprilisi bejelentéseket követően az intézkedések jelentősen finomodtak: számos országgal, többek között Kínával és az EU-val is sikerült megállapodást kötni, összességében az eredetihez képest jelentősen alacsonyabb vámszintek mellett, melynek hatására a piacok rögtön optimistává váltak és szinte azonnal visszadolgozták az elszenvedett korrekciót – kiváló lehetőséget biztosítva azoknak, akik jó érzékkel a korrekció alján vásároltak be.

És bár az elemzők még az új, alacsonyabb vámszintektől is vártak inflációs hatást, ez végül (egyelőre) nem jelentkezett, mely teret adhatott a jegybankoknak arra, hogy – óvatosan ugyan, de – folytathassák a már megkezdett monetáris lazítást. Az év első, viharosabb fele után így visszatért a kockázatvállalási kedv a tőkepiacokra: a 2025-ös év lehetett az első olyan év a pandémia óta, ahol az összes főbb eszközosztály pozitív eredményt könyvelhetett el.

Az áprilisi turbulencia azonban nem tűnt el nyomtalanul: a befektetők továbbra is bizalmatlanok az USA-val szemben, melyet a 2025-ös évben folyamatosan és jelentősen gyengülő dollár is jelez. A dollár gyengülése, a középtávon mégiscsak felszökő inflációtól való félelem és a jegybanki tartalékok diverzifikációja hihetetlen rálát eredményezett a nemesfémekben: az arany több, mint 80%-os, míg az ezüst még ennél is nagyobb, közel 150%-os erősödést tudhat maga mögött.

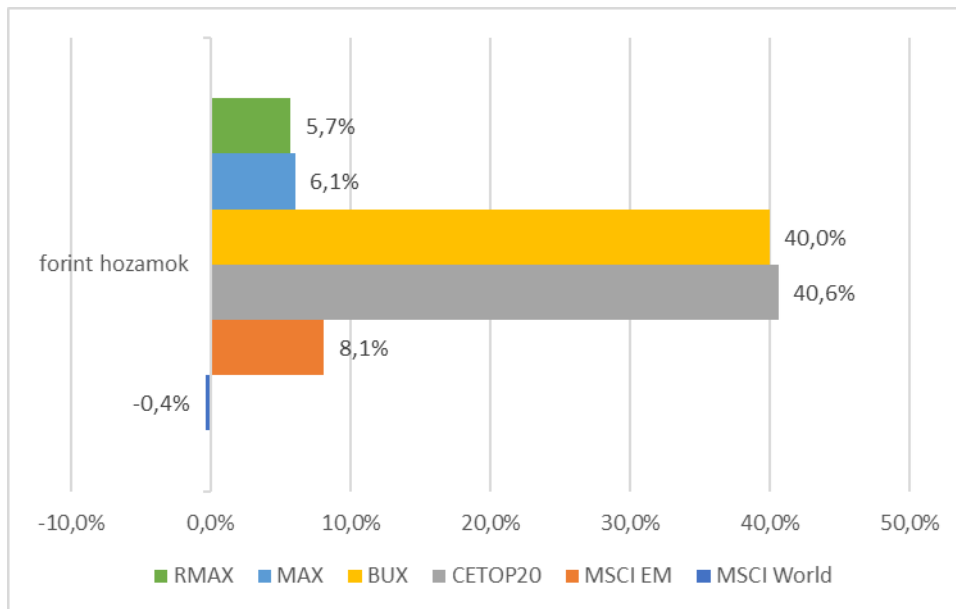
Az Eurozóna gazdaságát továbbra is lassú növekedés jellemezte, ugyanakkor az infláció is végig a 2%-os jegybanki cél körül mozgott. Az EKB több lépésben csökkentette a kamatot 2025 első felében, 2%-on stabilizálva azt, hisz a csökkenő inflációs félelmek megengedték, hogy a gyenge növekedés kérdése és a túlzott restriktív kockázata is előtérbe kerüljön. Ugyanakkor, a kötvény- és részvénypiaci árazásban azért visszatérő elem maradt, hogy gyenge növekedési környezetben meddig vágható a kamat úgy, hogy mindeközben az infláció ne térjen vissza kellemetlen meglepetésként.

A fejlett piaci kötvények közül az Egyesült Államok államkötvényei voltak a legjobban teljesítők 2025-ben: 6,3%-os hozamot könyvelhettek el. Ezt támogatta, hogy a Federal Reserve az irányadó kamatszintet összesen 75 bázisponttal csökkentette, elsősorban a munkaerőpiac helyzetével kapcsolatos növekvő félelmek miatt, továbbá, hogy a vámtól várt infláció is elmaradt. Ugyanakkor, az USA-ban továbbra is aggodalom övezi mind a vámok késő, de végül megjelenő inflációs hatását, illetve az államadósság fenntarthatóságát, kiváltképp a fiskális lazításokat tartalmazó „One Big Beautiful Bill” költségvetési csomag májusi elfogadásának árnyékában, így nem kizárt, hogy a jövőben ez a kötvénypiac teljesítményében is megjelenik majd.

Az amerikai részvénypiacok az áprilisi „vám-sokk” után gyors, V alakú felpattanást mutattak, és 2025-ben új csúcokra emelkedtek, ám az S&P 500 közel 18%-os növekedését döntően az MI-vezérelt IT- és kommunikációs szektor húzta. A technológiai óriások teljesítménye szétvált, és a dollár gyengülése miatt euróban és forintban számolva az USA részvénypiac a főbb régiók közül a leggyengébben teljesített. Európa ezzel szemben több mint 20%-os hozamot ért el a kedvező értékeltség, a fiskális élénkítési várakozások és az USA-ból érkező tőke hatására, különösen a pénzügyi, telekommunikációs és

védelmi szektorban. A fejlett piacok közül Japán lett a nyertes közel 26%-os emelkedéssel, amit a gazdaságélénkítő politika, az MI-hez kapcsolódó beruházások és a bankszektor újraárazása támogatott. A feltörekvő piacok jól teljesítettek, ezen belül a közép-európai régió is kiemelkedő részvénytőke hozamokat produkált.

Ábra: A főbb eszközosztályok forintban elért hozama 2025-ben



forrás: Bloomberg

Hazai gazdasági környezet

2025 kettős képet mutatott Magyarországon: miközben a reálgazdaság csak mérsékelt növekedést produkált, a pénzügyi piacok — különösen a részvénytőke piac és a forint árfolyama — viszonylag erősek voltak. A gazdasági növekedés lassú maradt, a GDP bővülése az év egészében csak 0,3% lett, ami még a 2024-es bővülés mértékét is alulmúlta.

2025 során a háztartások fogyasztása folyamatosan bővült, és ez maradt az egyik legfontosabb tényező a gazdasági teljesítmény alakulásában, amit támogatott a magas bérdinamika is, ami ugyan egyszámjegyűvé lassult, de még mindig magasnak tekinthető. Az egyik leggyengébb pont továbbra is a beruházási aktivitás volt. A beruházások volumene jelentősen elmaradt a 2024-es szinttől: az év/év adatok szerint a beruházási volumen az III. negyedévben 4%-kal visszaesett, és a trend egész évben lefelé mutatott. Ez azt jelzi, hogy a vállalati szektorban továbbra is alacsony a bizalom, a kapacitásbővítések üteme alacsony, és a külföldi beruházások is visszafogottak maradtak — amit a külső kereslet (német autóipar) gyengesége magyaráz. A korábbi nagy autóipari és akkumulátorgyár beruházások is lassabban fejeződnek be, mint tervezték.

A magyar infláció mérséklődött, de az MNB célja (3%) felett maradt, ezért a monetáris politika 2025 során viszonylag szigorú maradt.

Ebben az évben jelentős változás történt a jegybanki vezetésben: Varga Mihály, korábbi pénzügyminiszter került a Magyar Nemzeti Bank élére. Ez egy új fejezetet nyitott az MNB működésében, de a félelmekkel ellenében a hangsúly egyértelműen a forint stabilitásán és az infláció tartós letörésén volt. Varga Mihály több ízben is határozottan kijelentette, hogy vége annak a korszaknak, amikor a gyengébb forint versenyképességi előnyt jelentett, helyette a stabil árfolyamot tartja kulcsfontosságúnak az árstabilitás eléréséhez és fenntartásához.

Ennek megfelelően a jegybanki alapkamat egész évben 6,50% maradt, és a Monetáris Tanács több kamatdöntésénél sem változtatta az irányadó rátát, hangsúlyozva a szigorú és óvatos monetáris politika

fenntartását. A magas kamatszint és a politikai üzenetek egyaránt azt tükrözték, hogy az MNB célja a forint árfolyamának stabilizálása és az inflációs várakozások letörése volt, még akkor is, ha más fejlett jegybankok — például az Európai Központi Bank vagy a Federal Reserve — kamatot csökkentettek.

Ez a stratégia 2025 során részben sikeresnek bizonyult: a forint viszonylag stabilan teljesített és több hullámvölgyet is jól viselt, különösen az euróval szemben, ahol a deviza sokszor érzéketlen maradt a globális piaci ingadozásokra, így a magyar fizetőeszköz az egyik legjobban teljesítő valuta lett a közép-kelet-európai térségben az évben.

A fiskális oldal viszont tartós kihívásokat mutatott: a költségvetési hiány többször módosítás után 5% körüli szinten alakulhatott, az államadósság pedig ha kis mértékben is, de újra emelkedett, ami hosszabb távon kockázatot jelent a gazdasági stabilitásra.

Ezzel párhuzamosan a magyar részvénytőzsde 2025 egyik nagy nyertese volt. A Budapesti Értéktőzsde vezető indexe, a BUX mintegy 40%-kal emelkedett, történelmi csúcstól elérve. A ralit elsősorban a nagy blue chippek – az OTP Bank, a MOL, a Richter és a Magyar Telekom – húzták. A kedvező teljesítmény nemzetközi összevetésben is figyelemre méltó volt, a BUX a globálisan legjobban teljesítő indexek közé került.

Összességében elmondható, hogy a pénzügyi piacok rövid távú optimizmusa mögött továbbra is jelentős strukturális növekedési és költségvetési kihívások állnak, amelyek a következő évek gazdaságpolitikájának kulcskérdései lesznek, a 2026-os választási eredmények alakulásától függetlenül.

Az Alap főbb jellemzői

Az alap az év során a befektetési politikájának megfelelően, kiaknázva a különböző eszközosztályokon belüli tág lehetőségeit, jellemzően feltörekvő piaci kötvény-, részvény- és devizapiacokon fektetett be, emellett árupiaci termékekben is vállalt pozíciókat. Az alap fedezeti ügyletként és hatékony portfólió kialakítás céljából tőzsdei határidős ügyleteket is kötött.

A vezető forgalmazó: VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

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

Az alap 2025-ös záró nettó eszközértéke 7,47 milliárd HUF („A” sorozat), 93,75 millió HUF („R sorozat”), 256,17 ezer PLN („P sorozat”), 5,28 milliárd HUF („I sorozat”), 309,91 ezer CZK („C sorozat”), 749,09 ezer USD („U sorozat”), és 2,48 millió EUR („E 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, 2026. április 29.