

# VIG FELTÖREKVŐ PIACI ESG RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2022. december 31-i  
éves beszámolója

Budapest, 2023. április 26.

-----  
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 Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap**

**2022. év**

<b>Eszközök</b>	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
<b>A) Befektetett eszközök</b>	-	-
I.Értékpapírok	-	-
1.Értékpapírok	-	-
2.Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a.) kamatokból, osztalékokból	-	-
b.) egyéb	-	-
<b>B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)</b>	14 219 957	6 595 751
I. Követelések	43 638	47 272
1. Követelések	43 638	47 272
2. Követelések értékvesztése(-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. Értékpapírok	12 556 021	6 309 839
1. Értékpapírok	11 379 621	7 073 114
2. Értékpapírok értékelési különbözete	1 176 400	- 763 275
a.) kamatokból, osztalékokból	-	-
b.) egyéb	1 176 400	- 763 275
III. Pénzeszközök	1 620 298	238 640
1. Pénzeszközök	1 620 298	238 640
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-	-
<b>C) Aktív időbeli elhatárolások</b>	-	-
1. Aktív időbeli elhatárolás	-	-
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	-	-
<b>D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	- 6 773	- 5 262
<b>Eszközök összesen (A+B+C+D)</b>	<b>14 213 184</b>	<b>6 590 489</b>
<b>Források</b>	eFt	eFt
<b>E) Saját tőke (I.+II.)</b>	13 713 277	6 554 552
I. Indulótőke	8 349 952	4 195 997
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	12 741 460	9 533 772
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	4 391 508	5 337 775
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	5 363 325	2 358 555
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	2 229 294	631 128
2. Értékelési különbözet tartaléka	1 169 627	- 768 537
3. Előző év(ek) eredménye	880 565	1 964 404
4. Üzleti év eredménye	1 083 839	531 560
<b>F) Céltartalékok</b>	-	-
<b>G) Kötelezettségek (I.+II.)</b>	495 838	33 608
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	495 838	33 608
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>	4 069	2 329
<b>Források összesen (E+F+G+H)</b>	<b>14 213 184</b>	<b>6 590 489</b>

Budapest, 2023. április 26.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

## EREDMÉNYKIMUTATÁS

### VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap 2022. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	2 023 644	2 629 648
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	713 530	1 918 415
III. Egyéb bevételek	582	150
IV. Működési költségek	220 014	174 475
V. Egyéb ráfordítások	6 843	5 348
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)</b>	<b>1 083 839</b>	<b>531 560</b>

Budapest, 2023. április 26.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**VIG FELTÖREKVŐ PIACI ESG RÉSZVÉNY  
BEFEKTETÉSI ALAP**

**- Kiegészítő melléklet -**

**a 2022. évi Éves beszámolóhoz**

---

## ***Általános rész***

### **A Társaság bemutatása**

Az Aegon Ázsia Részvény Befektetési Alapok Alapját (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Felügyelet E-III/110.519-1/2007. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2007. május 11.-én kezdte meg. Lajstromszáma 1111-221.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-30/2020. számú határozata alapján 2020. Február 21-i hatállyal az Alap neve megváltozott Aegon Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alapra.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-352/2022. számú határozata alapján 2022. július 06-i hatállyal az Alap neve megváltozott VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alapra.

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

Az Alap 2021. március 10-e óta az SFDR Rendelet 8-as cikke szerinti, azaz célja a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítása, valamint az Alapkezelő az Alap befektetési döntéshozatali folyamataiba integrálta a fenntarthatósági kockázatokat.

Az Alap kezelését az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. (továbbiakban: az "Alapkezelő") végzi (Székhely: 1091 Budapest, Üllői út 1., honlap: <http://www.aegonalapkezelo.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 (SzT.v. 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 vezérigazgatója

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

Név: Kocsis Bálint  
Regisztrációs száma: 189006  
Anyja neve: Szakács Etelka Paula  
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: PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.  
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.  
Cégjegyzékszám: 01-09-063022  
Nyilvántartásba vételi szám: 001464

Az auditáló társaság munkatársa: Szabados Szilvia  
Kamarai tagsági szám: 005314

## Az alap bemutatása

Az alap jellemzően magas kockázatú. Az alap célja, hogy profitáljon a feltörekvő országok gazdasági növekedéséből. A cél teljesülését az alap alapvetően egyedi részvénybefektetéseken keresztül valósítja meg, mindazonáltal az kollektív befektetési instrumentumokat is tarthat, amennyiben ez a portfólió hatékony kezelése szempontjából indokolt. Ezek elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-ek, illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek. A részvénykiválasztás során az Alap különös figyelmet fordít az egyedi vállalatok ESG szempontok szerinti megfelelésének, így a pénzügyi tényezők elemzése mellett a portfólió menedzserek a környezeti, társadalmi és vállalatiirányítási faktorokat is figyelembe veszik a befektetési döntési folyamatban. Az Alapkezelő olyan portfólió kialakítására törekszik, amelyben a vállalatok pozitív ESG karakterisztikái érvényesülnek, a magas ESG mutatókkal rendelkező vállalatok felülsúlyozásával az alacsony ESG mutatókkal rendelkezőkkel szemben. A környezeti kritérium azokat az elemeket tartalmazza, amelyek során egy vállalat a környezettel érintkezik. Ide tartozik például egy vállalat energiafelhasználása, hulladékkezelése, szennyező anyagkibocsátása, illetve a természeti erőforrások megőrzése is. A társadalmi kritériumok közé tartoznak mindazok a kapcsolatok, amelyeket egy vállalat a külső partnerekkel, ügyfelekkel és belső munkavállalókkal szemben ápol. A vállalatiirányítási kritériumok azok a jogi tényezők, amelyek egy vállalat megbízható működését érintik. Az Alap fő stratégiája, hogy széleskörű feltörekvő részvénypiaci kitétséget biztosítson valamint, hogy aktív részvénypiaci allokációval a feltörekvő piaci indexet meghaladó teljesítményt érjen el. Az aktív stratégia lehetővé teszi, hogy a referencia indexhez képest többlet hozamot érjen el. Az Alap földrajzi megoszlásából eredő kockázati kitétsége megközelíti a referencia indexet. Az Alap stratégiájából adódóan számos devizában denominált eszközbe is fektethet. Az Alap a devizakockázatok egy részét, vagy egészét is fedezheti határidős devizapozíciókkal a céldevizával, azaz a benchmark elszámolási devizájával (USD) szemben.

## Számviteli politika

Az eszközök és források értékelésére a Számviteli Törvény és a Kormányrendelet tételes előírásokat tartalmaz, amelyekről 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 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 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 pénzürtékére 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.

## **Kiegészítések a Mérleghez**

### **A) Befektetett eszközök**

Az Alap 2022.12.31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

### **B) Forgóeszközök**

A Követelések értéke a mérleg fordulónapján **47 272 eFt**, ami áthúzódó osztalékkövetelésből, befektetési jegy forgalmazásából és származékos ügyletek egyéb követeléseiből ered.

adatok eFt-ban

<b>Követelések</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	20 759	37 771	17 012	82%
Osztalék követelés	15 341	3 997	-11 344	-74%
Napi elszámolású származékos ügylet	6 877	5 504	-1 373	-20%
Határidős ügyletből származó követelés	661	0	-661	-100%
<b>Összesen:</b>	<b>43 638</b>	<b>47 272</b>	<b>3 634</b>	<b>8%</b>

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

adatok eFt-ban

<b>Értékpapírok</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Értékpapírok beszerzési értéke	11 379 621	7 073 114	-4 306 507	-38%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értékítéletből	1 176 400	-763 275	-1 939 675	-165%
<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>12 556 021</b>	<b>6 309 839</b>	<b>-6 246 182</b>	<b>-50%</b>

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

Az értékelési különbözet 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 **Pénzeszközök értéke** 2022. december 31-én **238 640 eFt** volt, amely a Letétkezelőnél vezetett következő számlákból tevődik össze:

adatok eFt-ban				
Számla típusa	2021	2022	Vált.	Vált.%
HUF	546 131	8 847	-537 284	-98%
USD	800 369	100 635	-699 734	-87%
EUR	237 952	5 352	-232 600	-98%
JPY	2	2	0	1%
CZK	1 187	1 326	139	12%
RUB	2 358	88 413	86 055	3649%
ZAR	0	2 497	2 497	0%
PLN	2 611	26 329	23 718	908%
HKD	29 688	5 239	-24 449	-82%
<b>Összesen:</b>	<b>1 620 298</b>	<b>238 640</b>	<b>-1 381 658</b>	<b>-85%</b>

### C) Aktív időbeli elhatárolások

Az Alapnak aktív időbeli elhatárolása 2022. év végén nem volt.

### D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az Alap eszközei között származtatott ügyletek is szerepelnek. Ezek évvégi beértékelési különbözete látható a D) soron.

adatok Ft-ban					
Ügylet típusa	Darabszám	Lejárát	Kötési árfolyama	Piaci árfolyama	Értékelési különbözete
Deviza határidő vétel	70 000	2023.02.21	25,172	22,749	111 717
Deviza határidő vétel	8 000	2023.02.21	23,239631	22,749	2 800
Futures Vétel	41	2023.03.17	489,6061	482,40	5 549 737
Futures Vétel	29	2023.03.17	1 812,494424	1 816,00	173 536
					<b>- 5 261 684</b>

### E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

adatok eFt-ban				
Saját tőke	2021	2022	Vált.	Vált.%
<b>Indulótőke:</b>				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	8 349 952	4 195 997	-4 153 955	-50%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	12 741 460	9 533 772	-3 207 688	-25%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	4 391 508	5 337 775	946 267	22%
<b>Tőkenövekmény:</b>				
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékülönbözete	2 229 294	631 128	-1 598 166	-72%
Értékelési különbözet tartaléka	1 169 627	-768 537	-1 938 164	-166%
Előző év(ek) eredménye	880 565	1 964 404	1 083 839	123%
Üzleti év eredménye	1 083 839	531 560	-552 279	-51%
<b>Összesen:</b>	<b>13 713 277</b>	<b>6 554 552</b>	<b>-7 158 725</b>	<b>-52%</b>

### F) Céltartalék

Céltartalék képzésére 2022-ben nem került sor.



**G) Kötelezettségek**

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

adatok eFt-ban				
<b>Kötelezettségek</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
UniCredit Bank Zrt. (forgalmazási jut. és letétkez.díj)	1 108	559	-549	-50%
AEGON Mo. Bef. Alapkezelő Zrt. (alapkez. díj, bizo. díj, forg. jut., sikerdíj)	19 447	10 325	-9 122	-47%
AEGON Mo. Biztosító (forg.jut.)	9 825	6 735	-3 090	-31%
OTP Bank Zrt. (forg. jut.)	362	260	-102	-28%
Concorde Zrt. (forg.jut.)	671	347	-324	-48%
CIB Bank Zrt. (forg.jut.)	203	181	-22	-11%
Erste Bank Zrt. (forg.jut.)	815	624	-191	-23%
Raiffeisen Zrt. (forg. jut)	2 021	1 648	-373	-18%
Takarékbank ( forg.jut.)	0	392	392	0%
PWC Könyvvizsgáló Ktf. (audit díj)	1 589	0	-1 589	-100%
Osztalék fizetés miatti kötelezettség	0	3	3	0%
Áthúzódó értékpapír vétel	436 745	0	-436 745	-100%
Származékos ügylet miatti kötelezettség	964	6 238	5 274	547%
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	22 088	6 296	-15 792	-71%
<b>Összesen:</b>	<b>495 838</b>	<b>33 608</b>	<b>-462 230</b>	<b>-93%</b>

**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				
<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Könyvvizsgálói díj	397	361	-36	-9%
Felügyeleti díj	1 185	597	-588	-50%
Letétkezési és tranzakciós díj	841	519	-322	-38%
Különadó	1 646	852	-794	-48%
<b>Összesen:</b>	<b>4 069</b>	<b>2 329</b>	<b>-1 740</b>	<b>-43%</b>

*Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 6.590.489eFt.*

**Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz**

*Az Alap tárgyévi eredménye 531.560 eFt nyereség.*

A **Pénzügyi műveletek bevételeinek** értéke:

adatok eFt-ban				
<b>Pénzügyi műveletek bevételei</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Részvények osztaléka	130 377	243 578	113 201	87%
Részvények árfolyamnyeresége	1 593 656	2 083 289	489 633	31%
Pénzintézetőtől kapott kamat	1 329	4 166	2 837	213%
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó veszteség	39 489	112 461	72 972	185%
Származékos ügyletek árfolyamnyeresége	258 793	186 154	-72 639	-28%
<b>Összesen:</b>	<b>2 023 644</b>	<b>2 629 648</b>	<b>606 004</b>	<b>30%</b>

## A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:

	adatok eFt-ban			
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2021	2022	Vált.	Vált.%
Származékos ügyletek árfolyamvesztése	183 364	372 581	189 217	103%
Opció díjak	11 545	12 336	791	7%
Fizetendő kamatok	740	551	-189	-26%
Részvények árfolyamvesztése	517 881	1 532 947	1 015 066	196%
<b>Összesen:</b>	<b>713 530</b>	<b>1 918 415</b>	<b>1 204 885</b>	<b>169%</b>

## Működési költségként a következő került kimutatásra:

	adatok eFt-ban			
Működési költségek	2021	2022	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	117 555	90 413	-27 142	-23%
Letétkezelői díj	9 937	6 954	-2 983	-30%
Könyvvizsgálói díj	1 987	1 803	-184	-9%
Felügyeleti díj	4 901	3 724	-1 177	-24%
Megbízási díj	13 331	9 963	-3 368	-25%
Ügynöki jutalék	24 063	11 044	-13 019	-54%
Tranzakciós díjak	674	3 214	2 540	377%
Főforgalmazói jutalék	7 006	5 311	-1 695	-24%
Forgalmazói jutalék	37 231	38 429	1 198	3%
Keler díj	73	21	-52	-71%
Index használati díj	2 076	3 209	1 133	55%
Sikerdíj	1 019	27	-992	-97%
Bankköltség	160	362	202	126%
<b>Összesen:</b>	<b>220 014</b>	<b>174 475</b>	<b>-45 539</b>	<b>-21%</b>

Az Alap 2022-ben **Egyéb bevételként 84 eFt** büntető jutalékot kapott, illetve **66 eFt** értékben értékpapírral kapcsolatos bevételt számolt el. **Egyéb ráfordításként** a befektetési alap különadója merült fel, **5 294 eFt** értékben, továbbá **1 eFt** értékben kerekítést, **53 eFt** értékben értékpapírral kapcsolatos adóráfördítást fizetett.

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 megővésére.

Az Alap Portfólió jelentését a **2. sz. melléklet** tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 2022.12.30-ra 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.

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

A napi elszámolású ügyletek miatt is keletkezhet -és a 2022-es év folyamán keletkezett is- eltérés, mivel a Portfóliójelentésben a mérlegfordulónapon mozgott ügyletek jelennek meg elszámoló áron beértékelve, viszont a Mérlegben és a Kiegészítő melléklet tábláiban az összes nyitott származékos ügylet napi elszámolásaiból adódó eredményt mutatjuk be.

Az értékpapírok összetételét és beértékelését részletező 1. sz. melléklet 2022. december 31-i árfolyamon mutatja a papírokat, míg a nettó eszközérték kalkulációt tartalmazó 2. sz. melléklet az utolsó olyan kereskedési napra készült melyre nettó eszközérték kalkulációt számítottak.

Budapest, 2023. április 26.

**Cash-flow kimutatás**  
**VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap**  
**2022. év**

Megnevezés	2021	2022
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	1 083 839	531 560
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 -/+	-2 292 670	4 302 873
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	320 421	-462 230
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	1 154	-1 740
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>-887 256</b>	<b>4 370 463</b>
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
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
20 Befektetési jegy kibocsátás +	3 450 196	-3 207 688
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	-2 602 580	-2 544 433
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
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>847 617</b>	<b>-5 752 121</b>
<b>IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)</b>	<b>-39 639</b>	<b>-1 381 658</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Adatok Ft-ban

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték (kamat)	Egyéb értékelési különbözet
Fidelity Funds - India Focus-Y ACUSD összesen	USD	Fidelity Funds - India Focus-Y ACUSD	19 645	72 472 939	167 605 105	95 132 166				
Fidelity Funds - Indonesia Fund Y-ACC-USD összesen	USD	Fidelity Funds - Indonesia Fund Y-ACC-USD	11 272	48 108 982	79 611 701	31 502 719				
GLOBAL X MSCI COLOMBIA ETF összesen	USD	Global X MSCI Colombia ETF	3 775	43 058 850	28 136 929	-				14 921 920
Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS összesen	USD	Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF	22 798	224 315 134	233 282 450	8 967 316				
iShares MSCI Chile ETF összesen	USD	iShares MSCI Chile ETF	4 935	48 153 105	50 224 340	2 071 235				
iShares MSCI India UCITS ETF összesen	USD	iShares MSCI India UCITS ETF	44 750	127 174 288	121 582 070	-				5 592 219
iShares MSCI Mexico ETF összesen	USD	iShares MSCI Mexico ETF	4 800	101 900 635	89 171 405	-				12 729 230
iShares MSCI Peru ETF összesen	USD	iShares MSCI Peru ETF	1 464	18 483 644	15 768 372	-				2 715 272
iShares MSCI Qatar ETF összesen	USD	iShares MSCI Qatar ETF	9 062	58 200 798	62 455 984	4 255 185				
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF összesen	EUR	iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	15 595	425 894 017	350 732 291	-				75 161 726
iShares MSCI Thailand Capped ETF összesen	USD	iShares MSCI Thailand Capped ETF	6 469	181 268 785	182 732 296	1 463 511				
iShares MSCI UAE ETF összesen	USD	iShares MSCI UAE ETF	21 448	133 958 369	120 299 739	-				13 658 631
Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF összesen	EUR	Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF	40 510	261 309 191	280 244 980	18 935 789				
Lyxor MSCI Greece UCITS ETF összesen	EUR	Lyxor MSCI Greece UCITS ETF	226 549	78 258 819	89 769 475	11 510 656				
Lyxor MSCI India UCITS ETF összesen	EUR	Lyxor MSCI India UCITS ETF	53 638	459 835 653	491 416 471	31 580 819				
Lyxor MSCI Indonesia UCITS ETF összesen	EUR	Lyxor MSCI Indonesia UCITS ETF	225	10 143 358	12 081 046	1 937 688				
Lyxor MSCI Korea UCITS ETF összesen	EUR	Lyxor MSCI Korea UCITS ETF	13 488	338 812 506	294 567 683	-				44 244 823
Xtrackers MSCI Malaysia UCITS ETF összesen	EUR	Xtrackers MSCI Malaysia UCITS ETF	86 556	321 932 469	341 278 428	19 345 959				
Xtrackers MSCI Philippines UCITS ETF összesen	EUR	Xtrackers MSCI Philippines UCITS ETF	26 020	11 472 305	14 786 514	3 314 210				
Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF összesen	EUR	Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF	20 350	374 372 546	324 826 090	-				49 546 456
<b>Befektetési jegyek összesen :</b>			<b>633 349</b>	<b>3 339 126 391</b>	<b>3 350 573 367</b>	<b>11 446 976</b>				
Absa Group Ltd összesen	ZAR	Absa Group Ltd	8 460	36 246 771	36 301 919	55 148				
Alibaba Group Holding Ltd HK összesen	HKD	Alibaba Group Holding Ltd	42 500	177 369 155	176 536 500	-				832 655
Alibaba Group Holding Ltd összesen	USD	Alibaba Group Holding Ltd	964	76 090 498	31 902 280	-				44 188 218
Anglo American Platinum Ltd összesen	ZAR	WisdomTree Commodity Securities	670	23 256 047	21 126 838	-				2 129 209
Axis Bank Ltd összesen	USD	Axis Bank Ltd	484	7 788 885	10 327 894	2 539 009				
Baidu Inc HK összesen	HKD	Baidu Inc	6 000	32 888 034	32 276 832	-				611 202
Baidu Inc összesen	USD	Baidu Inc	210	7 554 559	9 023 758	1 469 199				
Bidvest Group Ltd/The összesen	ZAR	Bidvest Group Ltd/The	3 030	14 411 548	14 375 686	-				35 862
BYD Co Ltd összesen	HKD	BYD Company Ltd	4 280	45 321 371	39 699 636	-				5 621 735
China Construction Bank Corp összesen	HKD	China Construction Bank Corp	418 301	106 269 812	98 510 889	-				7 758 923
China Lesso Group Holdings Ltd összesen	HKD	China Lesso Group Holdings Ltd	102 800	45 257 368	40 349 411	-				4 907 957
China Mengniu Dairy Co Ltd összesen	HKD	China Mengniu Dairy Co Ltd	14 800	27 289 734	25 231 987	-				2 057 747
CHINA MERCHANTS BANK összesen	HKD	China Merchants Bank	31 300	64 137 138	65 798 359	1 661 221				
China Mobile Ltd összesen	HKD	China Mobile Ltd	10 760	26 112 921	26 816 933	704 012				
China Molybdenum Co Ltd összesen	HKD	China Molybdenum Co Ltd	235 000	38 627 678	40 743 360	2 115 682				
China Resources Land Ltd összesen	HKD	China Resources Land Ltd	36 300	57 786 806	62 498 436	4 711 630				
Clicks Group Ltd összesen	ZAR	Clicks Group Ltd	3 620	24 050 336	21 636 271	-				2 414 065
Country Garden Services Holdin összesen	HKD	Country Garden Services Holding Co LTD	26 200	34 674 720	24 529 236	-				10 145 484
Credicorp Ltd összesen	USD	Credicorp Ltd	82	5 098 303	4 179 109	-				919 193
CSPC Pharmaceutical Group Ltd összesen	HKD	CSPC Pharmaceutical Group Ltd	141 400	51 812 494	55 840 557	4 028 063				
ENN Energy Holdings Ltd összesen	HKD	ENN Energy Holdings Ltd	6 400	32 463 959	33 781 350	1 317 391				
Fomento Economico Mexicano SAB összesen	USD	Fomento Economico Mexicano SAB	221	6 395 580	6 485 935	90 355				
GANFENG LITHIUM GROUP összesen	HKD	Ganfeng Lithium Co Ltd	8 780	24 800 815	24 651 852	-				148 964
Gazprom PJSC összesen	RUB	Gazprom	239 682	333 219 499	26 175 887	-				307 043 612
Gold Fields Ltd összesen	ZAR	GOLD FIELDS LTD	13 000	46 489 859	50 676 594	4 186 735				
Grupo Financiero Banorte SAB d összesen	USD	Grupo Financiero Banorte SAB d	532	5 134 990	7 161 047	2 026 057				
Huatai Securities Co Ltd összesen	HKD	Huatai Securities Co Ltd	115 500	55 703 575	49 672 946	-				6 030 628
ICBC összesen	HKD	IND & COMM BK OF CHINA	155 371	31 845 253	30 080 323	-				1 764 930
ICICI Bank Ltd összesen	USD	ICICI Bank Ltd	4 305	17 240 825	35 402 750	18 161 924				
Infosys Ltd összesen	USD	Infosys Ltd	5 595	20 407 893	37 855 752	17 447 860				
JD.com Inc HK összesen	HKD	JD.com Inc	4 650	48 728 377	49 312 469	584 092				
KB Financial Group Inc összesen	USD	KB Financial Group Inc	513	5 469 981	7 450 704	1 980 723				
Kingdee International Software összesen	HKD	Kingdee International Software	41 700	28 006 639	33 618 473	5 611 834				
Lenovo Group Ltd összesen	HKD	Lenovo Group Ltd	111 000	41 771 037	34 266 322	-				7 504 716
Li Auto Inc összesen	HKD	Li Auto Inc	9 000	36 687 229	33 288 192	-				3 399 037
LUKOIL PJSC összesen	RUB	LUKOIL	8 447	234 243 057	2 284 815	-				231 958 242
Meituan Dianping összesen	USD	Meituan Dianping	15 530	144 086 610	127 304 653	-				16 781 957
Naspers Ltd összesen	ZAR	Naspers Ltd	930	48 916 693	58 127 459	9 210 766				
Nedbank Group Ltd összesen	ZAR	Nedbank Group Ltd	7 700	36 300 605	36 223 845	-				76 761
NetEase Inc HK összesen	HKD	NetEase Inc	8 000	52 082 510	44 114 560	-				7 967 950
NetEase Inc összesen	USD	NetEase Inc	105	-	2 864 992	2 864 992				

NIO Inc ADR összesen	USD	NIO INC	7 800	41 232 450	28 570 464	-	12 661 986
NOVATEK összesen	RUB	NOVATEK	14 000	105 186 395	341 970	-	104 844 425
Pinduoduo Inc - ADR összesen	USD	Pinduoduo Inc	2 050	28 546 188	62 805 243	-	34 259 055
Ping An Insurance Group Co of HK összesen	HKD	Ping An Insurance Group Co	27 700	62 579 658	68 902 753	-	6 323 095
Reliance Industries Ltd összesen	USD	Reliance Industries Ltd	2 629	37 560 091	60 741 257	-	23 181 166
Samsung Electronics Co Ltd összesen	USD	Samsung Electronics	533	234 751 174	221 262 371	-	13 488 802
SBERBANK-CLS összesen	RUB	SBERBANK	142 800	135 242 492	-	-	135 242 492
Shinhan Financial Group Co Ltd összesen	USD	Shinhan Financial Group Co Ltd	612	5 618 944	6 421 558	-	802 615
Sunny Optical Technology Group összesen	HKD	Sunny Optical Technology Group	11 200	51 510 490	50 082 547	-	1 427 943
Taiwan Semiconductor Manufacto összesen	USD	TSMC	8 299	194 300 803	232 242 562	-	37 941 759
Tencent Holdings Ltd HK összesen	HKD	Tencent Holdings Ltd	2 200	35 536 723	35 387 968	-	148 755
Tencent Holdings Ltd összesen	USD	Tencent Holdings Ltd	15 202	285 249 473	241 921 661	-	43 327 812
Vodacom Group Ltd összesen	ZAR	Vodacom Group Ltd	19 400	55 927 897	52 677 809	-	3 250 087
Wal-Mart de Mexico SAB de CV összesen	USD	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	9 289	68 480 109	122 697 554	-	54 217 445
WuXi AppTec Co Ltd összesen	HKD	WuXi AppTec Co Ltd	12 500	57 960 364	49 634 900	-	8 325 464
Wuxi Biologics Cayman Inc összesen	HKD	Wuxi Biologics Cayman Inc	32 000	75 399 125	92 236 032	-	16 836 907
Xinjiang Goldwind Science and Techn Ltd összesen	HKD	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co Ltd	88 000	47 118 468	29 454 656	-	17 663 812
Xinyi Solar Holdings Ltd összesen	HKD	Xinyi Solar Holdings Ltd	50 400	28 485 065	20 971 561	-	7 513 504
XPeng Inc összesen	HKD	XPeng Inc	7 800	31 262 929	14 406 101	-	16 856 828
<b>Részvények összesen:</b>			<b>2 298 536</b>	<b>3 733 988 002</b>	<b>2 959 265 779</b>	<b>-</b>	<b>774 722 223</b>
<b>Total:</b>			<b>2 931 885</b>	<b>7 073 114 393</b>	<b>6 309 839 146</b>	<b>-</b>	<b>763 275 247</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

# Portfólió jelentés értékpapíralapra

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap, 1111- 221
Alapkezelő neve:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Alapdeviza:	HUF
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2022.12.30 0:00
Saját tőke:	6 555 590 869 HUF

## Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	1,995695	1 749 009 236	3 490 488 987 HUF
B	EUR	1,251432	1 060 648	1 327 329 EUR
C	CZK	0,954218	80 000	76 337 CZK
F	EUR	0,93206	30 136	28 089 EUR
I	HUF	1,209516	1 848 760 523	2 236 105 433 HUF
L	PLN	1,074795	1 033 647	1 110 959 PLN
P	PLN	1,06537	13 000	13 850 PLN
R	HUF	1,217307	43 354 582	52 775 836 HUF
U	USD	1,012591	333 264	337 460 USD
V	USD	0,979645	26 274	25 739 USD

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek	Hitelező	Futamidő	Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:			0	0,00%
			0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:			33 922 919	100,00%
Átmenő befektetési jegy visszaváltás			5 914 495	17,44%
Bizományosi díj			1 057 645	3,12%
Egyéb kötelezettség			15 803 603	46,59%
Könyvvizsgálói díj			362 268	1,07%
Vezető forgalmazó díja			850 481	2,51%
PSZAF díj			590 344	1,74%
Letétkezelői díj			499 840	1,47%
Vagyonkezelői díj			8 407 038	24,78%
Sikerdíj			27 009	0,08%
Tranzakciós (lk.) díj			29 040	0,09%
Befektetési jegy visszaváltás			381 156	1,12%
I/3. Céltartalékok:			0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:			0	0,00%
		Kötelezettség össz.:	33 922 919	100,00%
II. Eszközök			Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:			238 504 903	3,62%
számla	deviza	egyenleg	érték	%
Feltörekvő ESG Alap Befszámla - Unicredit	HUF	8 712 229,47	8 712 229	0,13%
Feltörekvő ESG Alap USD számla - Unicredit	USD	16 653,62	6 256 432	0,09%
Feltörekvő ESG Alap EUR számla - Unicredit	EUR	13 371,60	5 351 983	0,08%
Feltörekvő ESG Alap HKD számla - Unicredit	HKD	108 784,80	5 239 076	0,08%
Feltörekvő ESG Alap JPY számla - Unicredit	JPY	565	1 607	0,00%
Feltörekvő ESG Alap CZK számla - Unicredit	CZK	80 000,16	1 326 403	0,02%
Feltörekvő ESG Alap PLN számla - Unicredit	PLN	80 585,29	6 877 955	0,10%
Feltörekvő ESG Alap - Raiffeisen óvadéki USD számla	USD	251 219,48	94 378 134	1,43%
Feltörekvő ESG Alap RUB számla - Unicredit	RUB	542 009,13	2 791 347	0,04%
Feltörekvő ESG Alap ZAR számla - Unicredit	ZAR	112 832,02	2 496 973	0,04%
Feltörekvő ESG Alap - Erste óvadéki PLN számla	PLN	227 900,44	19 451 303	0,30%
Feltörekvő ESG Alap RUB elkülönített számla - Unicredit	RUB	16 625 526,59	85 621 462	1,30%
II/2. Egyéb követelés:			41 898 741	0,64%
Bankszámlák kamata			133 461	0,00%
Átmenő befektetési jegy jegyzés			37 771 388	0,57%
Osztalék, lejárat, kamatfizetés			3 993 892	0,06%

Befektetési jegy jegyzés					0,00%
II/3. Lékötött bankbetétek		Bank	Futamidő		%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:					%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%
II/4. Értékpapírok:	ISIN	Devizanem	Mennyiség	6 309 839 146	95,74%
II/4.1. Állampapírok:					%
II/4.1.1. Kötvények:					%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:					%
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:				2 959 265 779	44,90%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.3.2. Külföldi részvények:				2 959 265 779	44,90%
Absa Group Ltd	ZAE000255915	ZAR	8 460	36 301 919	0,55%
Alibaba Group Holding Ltd	US01609W1027	USD	964	31 902 280	0,48%
Alibaba Group Holding Ltd HK	KYG017191142	USD	42 500	176 536 500	2,68%
Anglo American Platinum Ltd	ZAE000013181	ZAR	670	21 126 838	0,32%
Axis Bank Ltd	US05462W1099	USD	484	10 327 894	0,16%
Baidu Inc	US0567521085	USD	210	9 023 758	0,14%
Baidu Inc HK	KYG070341048	USD	6 000	32 276 832	0,49%
Bidvest Group Ltd/The	ZAE000117321	ZAR	3 030	14 375 686	0,22%
BYD Co Ltd	CNE100000296	CNY	4 280	39 699 636	0,60%
China Construction Bank Corp	CNE1000002H1	CNY	418 301	98 510 889	1,49%
China Lesso Group Holdings Ltd	KYG2157Q1029	HKD	102 800	40 349 411	0,61%
China Mengniu Dairy Co Ltd	KYG210961051	HKD	14 800	25 231 987	0,38%
CHINA MERCHANTS BANK	CNE1000002M1	CNY	31 300	65 798 359	1,00%
China Mobile Ltd	HK0941009539	HKD	10 760	26 816 933	0,41%
China Molybdenum Co Ltd	CNE100000114	CNY	235 000	40 743 360	0,62%
China Resources Land Ltd	KYG2108Y1052	HKD	36 300	62 498 436	0,95%
Clicks Group Ltd	ZAE000134854	ZAR	3 620	21 636 271	0,33%
Country Garden Services Holdin	KYG2453A1085	USD	26 200	24 529 236	0,37%
Credicorp Ltd	BMG2519Y1084	USD	82	4 179 109	0,06%
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	HK1093012172	HKD	141 400	55 840 557	0,85%
ENN Energy Holdings Ltd	KYG3066L1014	HKD	6 400	33 781 350	0,51%
Fomento Economico Mexicano SAB	US3444191064	USD	221	6 485 935	0,10%
GANFENG LITHIUM GROUP	CNE1000031W9	CNY	8 780	24 651 852	0,37%
Gazprom PJSC	RU0007661625	RUB	239 682	26 175 887	0,40%
Gold Fields Ltd	ZAE000018123	ZAR	13 000	50 676 594	0,77%
Grupo Financiero Banorte SAB d	US40052P1075	USD	532	7 161 047	0,11%
Huatai Securities Co Ltd	CNE100001YQ9	CNY	115 500	49 672 946	0,75%
ICBC	CNE1000003G1	CNY	155 371	30 080 323	0,46%
ICICI Bank Ltd	US45104G1040	USD	4 305	35 402 750	0,54%
Infosys Ltd	US4567881085	USD	5 595	37 855 752	0,57%
JD com Inc HK	KYG8208B1014	USD	4 650	49 312 469	0,75%
KB Financial Group Inc	US48241A1051	USD	513	7 450 704	0,11%
Kingdee International Software	KYG525681477	HKD	41 700	33 618 473	0,51%
Lenovo Group Ltd	HK0992009065	HKD	111 000	34 266 322	0,52%
Li Auto Inc	KYG5479M1050	USD	9 000	33 288 192	0,51%
LUKOIL PJSC	RU0009024277	RUB	8 447	2 284 815	0,03%
Meituan Dianping	KYG596691041	USD	15 530	127 304 653	1,93%
Naspers Ltd	ZAE000015889	ZAR	930	58 127 459	0,88%
Nedbank Group Ltd	ZAE000004875	ZAR	7 700	36 223 845	0,55%
NetEase Inc	US64110W1027	USD	105	2 864 992	0,04%
NetEase Inc HK	KYG6427A1022	USD	8 000	44 114 560	0,67%
NIO Inc ADR	US62914V1061	USD	7 800	28 570 464	0,43%
NOVATEK	RU000A0DKV55	RUB	14 000	341 970	0,01%
Pinduoduo Inc - ADR	US7223041028	USD	2 050	62 805 243	0,95%
Ping An Insurance Group Co of HK	CNE1000003X6	CNY	27 700	68 902 753	1,05%
Reliance Industries Ltd	US7594701077	USD	2 629	60 741 257	0,92%
Samsung Electronics Co Ltd	US7960508882	USD	533	221 262 371	3,36%
SBERBANK-CLS	RU0009029540	RUB	142 800		0,00%
Shinhan Financial Group Co Ltd	US8245961003	USD	612	6 421 558	0,10%
Sunny Optical Technology Group	KYG8586D1097	HKD	11 200	50 082 547	0,76%
Taiwan Semiconductor Manufactu	US8740391003	USD	8 299	232 242 562	3,52%
Tencent Holdings Ltd	US88032Q1094	USD	15 202	241 921 661	3,67%
Tencent Holdings Ltd HK	KYG875721634	HKD	2 200	35 387 968	0,54%



Vodacom Group Ltd	ZAE000132577	ZAR	19 400	52 677 809	0,80%
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	US93114W1071	USD	9 289	122 697 554	1,86%
WuXi AppTec Co Ltd	CNE100003F19	CNY	12 500	49 634 900	0,75%
Wuxi Biologics Cayman Inc	KYG970081173	USD	32 000	92 236 032	1,40%
Xinjiang Goldwind Science and Techn Ltd	CNE100000PP1	CNY	88 000	29 454 656	0,45%
Xinyi Solar Holdings Ltd	KYG9829N1025	HKD	50 400	20 971 561	0,32%
XPeng Inc	KYG982AW1003	USD	7 800	14 406 101	0,22%
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:				3 350 573 367	50,84%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:				3 350 573 367	50,84%
Fidelity Funds - India Focus-Y ACUSD	LU0346391245	USD	19 645	167 605 105	2,54%
Fidelity Funds - Indonesia Fund Y-ACC-USD	LU0346391328	USD	11 272	79 611 701	1,21%
GLOBAL X MSCI COLOMBIA ETF	US37954Y3273	USD	3 775	28 136 929	0,43%
Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS	IE00BFWMQ331	USD	22 798	233 282 450	3,54%
iShares MSCI Chile ETF	US4642866408	USD	4 935	50 224 340	0,76%
iShares MSCI India UCITS ETF	IE00BZCQB185	USD	44 750	121 582 070	1,84%
iShares MSCI Mexico ETF	US4642868222	USD	4 800	89 171 405	1,35%
iShares MSCI Peru ETF	US4642898427	USD	1 464	15 768 372	0,24%
iShares MSCI Qatar ETF	US46434V7799	USD	9 062	62 455 984	0,95%
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	IE00B0M63623	GBP	15 595	350 732 291	5,32%
iShares MSCI Thailand Capped ETF	US4642866242	USD	6 469	182 732 296	2,77%
iShares MSCI UAE ETF	US46434V7617	USD	21 448	120 299 739	1,83%
Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF	LU1900066207	EUR	40 510	280 244 980	4,25%
Lyxor MSCI Greece UCITS ETF	FR0010405431	EUR	226 549	89 769 475	1,36%
Lyxor MSCI India UCITS ETF	FR0010361683	EUR	53 638	491 416 471	7,46%
Lyxor MSCI Indonesia UCITS ETF	LU1900065811	EUR	225	12 081 046	0,18%
Lyxor MSCI Korea UCITS ETF	LU1900066975	EUR	13 488	294 567 683	4,47%
Xtrackers MSCI Malaysia UCITS ETF	LU0514694370	EUR	86 556	341 278 428	5,18%
Xtrackers MSCI Philippines UCITS ETF	LU0592215403	EUR	26 020	14 786 514	0,22%
Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ET	LU0292109187	EUR	20 350	324 826 090	4,93%
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 mennyiség	114 517	0,00%
II/6.1. Származtatott ügyletek):				114 517	0,00%
II/6.1.1. Futures:					0,00%
MSCI China Future Mar23 Vétel			41		0,00%
WIG20 INDEX FUT Mar23 Vétel			29		0,00%
II/6.1.2. Forward:				114 517	0,00%
CZK/USD 23.02.21 Forward Vétel			78 000	114 517	0,00%
Eszközök összesen:				6 590 357 307	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap**  
**- Üzleti jelentés -**  
**2022. december 31.**

---

## Gazdasági környezet

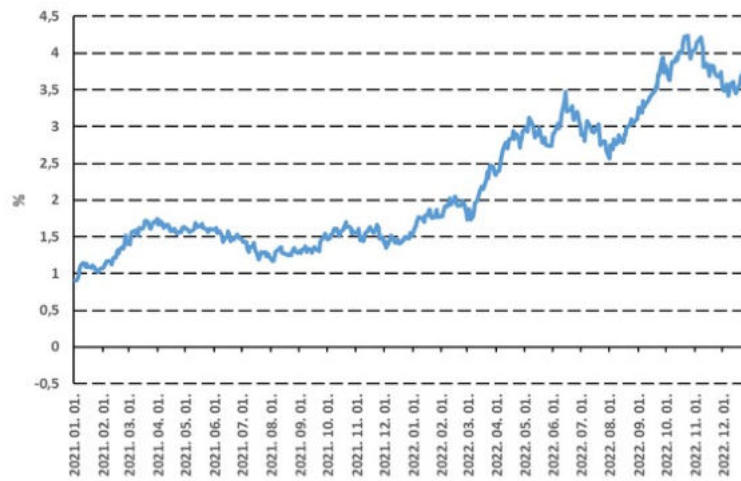
### Globális gazdasági környezet

A 2022-es év a növekvő infláció jegyében telt. Év elejére a fejlett piaci jegybankok számára is egyértelművé vált, hogy a növekvő inflációt már nem lehet figyelmen kívül hagyni és, hogy a korábbi vélekedések az infláció átmenetiségéről már nem állják meg a helyüket. Az amerikai jegybank így a likviditás szűkítésének és a kamatemeléseknek mihamarabbi megkezdését javasolta. A növekvő inflációról azonban hirtelen elterelődött a fókusz, hiszen február végével háború tört ki Magyarország szomszédságában, Oroszország megtámadta Ukrajnát. Egy amúgy is emelkedő inflációs környezetben a háború csak tovább súlyosbította a dolgokat, a nyersanyagárak gyors emelkedésbe kezdtek, így Amerikában már szóba jött a kamatemelési ütem gyorsítása is. A háború kitörésével Európában is súlyosbodtak a dolgok, a földrajzi közelség és az európai gazdaságok orosz olajtól és főként gáztól való függősége jelentős stagflációs kockázatot jelentettek. Ennek következtében azonban az Európai Központi Bank kommunikációja is jelentősen szigorodott és kamatemelések sora is bearázódott. A globális gazdaságot övező bizonytalanságok jelentősen rányomták bélyegjüket a piaci hangulatra és így a teljesítményekre is. A legtöbb régióban várakozásokat felülmúló áremelkedéseket mértek, de a gyors szigorítási ciklusok miatt már a második negyedévben kezdtek felütni fejüket a recessziós félelmek. A Fed már az első negyedévben elkezdte emelni az irányadó rátát, az EKB azonban csak nyáron kezdett el szigorítani. Az ingatlanszektor elkezdett lassulni és az előrejelző indikátorok is rohamosan romlani kezdtek. A részvénypiacok estek, a kötvényhozamok pedig elkezdtek emelkedni. Az első félév végére az amerikai tízéves állampapírhozam 3% fölé emelkedett, a német 10 éves állampapírhozam pedig 1,77%-ig menetelt, majd némileg korrigálta mozgását.

A második félév is hasonlóan telt, folytatódott az eladási hullám a piacokon. Az amerikai infláció enyhülése és a növekvő recessziós félelmek alapján a Fed lassíthatott volna a kamatemelési ciklusán, azonban a feszes munkaerőpiac miatt ez nem következett be. Az amerikai infláció júniusban érte el tetőpontját, azóta folyamatosan csökken, többnyire azonban a várakozások feletti tényadat érkezett, és a maginfláció is ragadósnak bizonyult, így a Fed kénytelen volt fenntartani a szigorú kamatemelési ütemet. Az Euró-zóna inflációja csak októberben érte el tetőpontját, addig az Európai Központi Bank is gyors ütemben szigorított. Az utolsó negyedévben az évben addig látott trendek megtorpanni látszottak, de volt, hogy meg is fordultak. A recessziót késleltető erős makrogazdasági adatok és a végéhez közeledő kamatemelési ciklus miatt a részvénypiacok emelkedtek. A kötvénypiacokon lévő nyomás a fejlett piaci infláció tetőzésére enyhült, a tízéves amerikai állampapírhozam 3,87%-on, a német tízéves állampapír pedig 2,5%-on zárta az évet. A dollár a közelgő Fed fordulat miatt jelentősen leértékelődött. Az általános dollárgyengülés mellett az EKB szigorú kommunikációjának köszönhetően az EURUSD árfolyam 1,06-on zárta az évet. A vártnál enyhébb téli időjárásnak és a lakossági fogyasztás jelentős csökkenésének köszönhetően az energiaválság körüli félelmek is csökkentek.

Ami a feltörekvő piacokat illeti, Kínában a Covid új hullámának terjedése okozott problémákat az év során. A zero covid politika miatt számos nagyvárost lezártak, melynek következtében csökkent az gazdasági aktivitás és az ellátási láncok is sérültek. De a piaci környezet sem volt túl kedvező: a fejlett piaci magas hozamok, a dollár erős teljesítménye és a stagflációs környezet sem segítette a feltörekvő piaci eszközöket: nagyrészt emelkedő hozamok, eső részvénypiacok és szenvedő devizák jellemezték az évet. Ez az utolsó negyedévre némileg megfordult a kínai korlátozások lazításának és a gyengülő dollárnak köszönhetően.

A nyersanyagpiac az első féléves erős teljesítmény után a recessziós félelmek illetve a háború hatásának halványulása miatt elkezdett gyengülni, a Bloomberg nyersanyag indexe 9%-ot esett a második félévben. A kőolaj ára a júniusi 122 dolláros csúcstról év végére 80 dollár közelébe csökkent. A földgázárak év végére jelentős esést könyveltek el, a nemesfémek azonban emelkedni tudtak az utolsó negyedévben.



A tízéves amerikai állampapírhozam októberben érte el csúcspontját

## Magyarországi helyzet

Ahogy a globális gazdaságban, úgy a 2022-es év Magyarországon is az emelkedő infláció jegyében telt. A headline infláció 7,4%-ról egészen 24,5%-ig emelkedett decemberre, többször felülmúlva a piaci konszenzusos várakozásokat. Az élelmiszerek áremelkedése év végére 44% fölé emelkedett, mellyel kiemelkedtünk a régiós országok közül. Az infláció kordában tartására több kísérlet is irányult, a lakosság helyzetének javítása érdekében több ársapkát is bevezettek, egyrészt az alapvető élelmiszerekre, másrészt az üzemanyagárakra. Az élelmiszerársapka továbbra is érvényben van, azonban az üzemanyagársapkát december elejével el kellett törölni, hiszen az ellátási problémák annyira súlyosak lettek, hogy már nem lehetett fenntartani az alacsony árakat. Az élelmiszerársapka inflációra gyakorolt hatásának megítélése kérdéses. Az energiaárak szárnyalása is rányomta bélyegét az inflációra: a költségvetés fenntarthatóságának érdekében az átlagfogyasztás felett jelentősen emelkedett mind a földgáz, mind az áram lakossági ára. Ez viszont ugyancsak jelentős löketet adott az inflációnak. A tetőzésre 2023 januárjában vagy februárjában kerülhet sor, majd az áremelkedési ütem fokozatos lassulása várható.

A magas inflációs környezet miatt a jegybank egész évben folytatta a kamatemelési ciklusát, az alapkamat 2022 szeptemberében érte el csúcspontját. A szigorítási ciklus végének egyértelmű kijelentésével azonban a forint hirtelen gyengülésbe kezdett és az EURHUF árfolyam októberben új mélypontot 431-et ért el. A jegybank erre válaszul új jegybanki eszközt hozott létre, melynek kamatát 18%-ra emelte. Ezzel az effektív kamat hirtelen 500 bázispontot emelkedett. Az akkor bevezetett jegybanki kondíciók azóta is fennállnak, kamatvágásra legkorábban 2023 első negyedévében kerülhet sor. Ez az intézkedés végül sikeresnek bizonyult a forint stabilizálásában, az évet az EURHUF 400 forint körül zárta.

A gazdaság ennek ellenére erős teljesítményt tudott felmutatni a 2022-es év során, 4,6%-kal bővült a GDP. A növekedést az első félév teljesítménye húzta, hiszen a második félévben már negatívák voltak a negyedéves GDP adatok, év végére technikai recesszióba került Magyarország.

A fiskális politika vegyesen alakult az év folyamán. Az év eleji választási költségek után a kormány kénytelen volt megszorító intézkedéseket bevezetni, elsősorban a vállalati szektorra kivetett különadók formájában. A költségvetést így a második félévre sikerült stabilizálni, de ez is csak a megemelt 6,1%-os hiánycél elérésre volt elég.

Az állampapírpiac is jelentősen ütést kapott az év folyamán. A magyar kötvénypiac teljesítményét mutató MAX index 16%-ot esett 2022-ben. A hozamok az utolsó negyedév kivételével egész évben emelkedtek, a hároméves lejáraton 10,71%-on, a tíz éves lejáraton 8,98%-on zárták az évet. A részvénytőkepiac is gyengélkedett, a BUX index 15,5%-ot esett 2022-ben.

## Az Alap főbb jellemzői

Az alap célja, hogy profitáljon a feltörekvő országok gazdasági növekedéséből. A cél teljesülését az alap alapvetően egyedi részvénybefektetéseken keresztül valósítja meg, mindazonáltal az kollektív befektetési instrumentumokat is tarthat, amennyiben ez a portfólió hatékony kezelése szempontjából indokolt. Ezek elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-ek, illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek. A részvénykiválasztás során az Alap különös figyelmet fordít az egyedi vállalatok ESG szempontok szerinti megfelelésének, így a pénzügyi tényezők elemzése mellett a portfólió menedzserek a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási faktorokat is figyelembe veszik a befektetési döntési folyamatban. Az Alapkezelő olyan portfólió kialakítására törekszik, amelyben a vállalatok pozitív ESG karakterisztikái érvényesülnek, a magas ESG mutatókkal rendelkező vállalatok felülsúlyozásával az alacsony ESG mutatókkal rendelkezőkkel szemben. A környezeti kritérium azokat az elemeket tartalmazza, amelyek során egy vállalat a környezettel érintkezik. Ide tartozik például egy vállalat energiafelhasználása, hulladékkezelése, szennyező anyagkibocsátása, illetve a természeti erőforrások megőrzése is. A társadalmi kritériumok közé tartoznak mindazok a kapcsolatok, amelyeket egy vállalat a külső partnerekkel, ügyfelekkel és belső munkavállalókkal szemben ápol. A vállalatirányítási kritériumok azok a jogi tényezők, amelyek egy vállalat megbízható működését érintik. Az Alap fő stratégiája, hogy széleskörű feltörekvő részvénytőzsi kitétséget biztosítson valamint, hogy aktív részvénytőzsi allokációval a feltörekvő piaci indexet meghaladó teljesítményt érjen el. Az aktív stratégia lehetővé teszi, hogy a referencia indexhez képest többlet hozamot érjen el. Az Alap földrajzi megoszlásából eredő kockázati kitétsége megközelíti a referencia indexet.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alap 2022-es záró nettó eszközértéke 3,49 milliárd forint („A” sorozat) 1,33 millió euró („B” sorozat), 76,34 ezer CZK („C” sorozat), 2,24 milliárd forint („I” sorozat) 1,11 millió PLN („L” sorozat), 13,85 ezer PLN („P” sorozat), 52,76 millió forint („R” sorozat) és 337,46 ezer USD („U” sorozat), 28,08 ezer EUR („EI” sorozat), valamint 25,74 ezer USD („UI” sorozat).

## A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

A mérleg fordulónapját követően került sor a Russia Részvény Befektetési Alap kereskedésének újraindítására 2023. március 27-én. Az Alapkezelő a befektetők védelme érdekében likvid és illikvid sorozatok létrehozásával igyekszik biztosítani az Alap folyamatos forgalmazását: ezzel a technikával a likvid sorozatok kereskedhetővé válnak (az illikvid sorozatokat továbbra sem lehet visszaváltani, vásárolni vagy átváltani). Az illikvid sorozatokból az idő múlásával esetlegesen újra likviddé vált eszközöket az Alapkezelő a likvid sorozatba átsorolja vagy értékesítés után hozamként kifizeti.

A mérleg fordulónapját követően történt a Silicon Valley Bank csődje, amelynek hírére megtorpanni látszanak a tőkepiacok. Az USA-ban a 16. legnagyobb bankként számon tartott intézmény csődje félelmet keltett a világpiacon, valamint továbbgyűrűző hatása miatt több bank kapcsán is felmerült a csőd lehetősége. A jelen beszámoló készítésének időpontjában azonban nincs tudomásunk afelől, hogy az Alapkezelőt vagy az általa kezelt Alapokat közvetlenül érintené bármelyik problémákkal küzdő bank fizetéseképtelensége. Az Alapkezelő és az Alapok kizárólag a kezelt eszközök árfolyamvesztésén keresztül érzik az érintett bankok inszolvenciájának negatív hatásait.

A vállalkozás folytatásának elve érvényesül

Budapest, 2023. április 26.