

**VIG MegaTrend 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**  
**AEGON MegaTrend Részvény Befektetési Alapok Alapja**  
**2022. év**

<b>Eszközök</b>	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
<b>A) Befektetett eszközök</b>	0	-
I.Értékpapírok	0	-
1.Értékpapírok	0	-
2.Értékpapírok értékkülönbözete	0	-
a. kamatokból, osztalékokból	0	-
b. egyéb	0	-
<b>B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)</b>	<b>32 317 281</b>	<b>31 253 007</b>
I. Követelések	97 188	330 868
1. Követelések	97 188	330 868
2. Követelések értékvesztése(-)	0	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	-
II. Értékpapírok	28 547 400	26 526 657
1. Értékpapírok	24 421 409	28 299 469
2. Értékpapírok értékelési különbözete	4 125 991	1 772 812
a.) kamatokból, osztalékokból	0	-
b.) egyéb	4 125 991	1 772 812
III. Pénzeszközök	3 672 693	4 395 482
1. Pénzeszközök	3 672 693	4 395 482
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	-
<b>C) Aktív időbeli elhatárolások</b>	0	-
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	-
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	-
<b>D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>-941</b>	<b>173 565</b>
<b>Eszközök összesen (A+B+C+D)</b>	<b>32 316 340</b>	<b>31 079 442</b>
<b>Források</b>	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
<b>E) Saját tőke (I.+II.)</b>	<b>31 954 211</b>	<b>30 978 291</b>
I. Indulótőke	19 066 930	21 604 896
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	33 212 475	41 434 439
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	14 145 545	19 829 544
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	12 887 281	9 373 396
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	4 833 197	5 314 686
2. Értékelési különbözet tartaléka	4 125 050	1 946 377
3. Előző év(ek) eredménye	844 495	3 929 034
4. Üzleti év eredménye	3 084 539	2 076 053
<b>F) Céltartalékok</b>	0	-
<b>G) Kötelezettségek (I.+II.)</b>	<b>353 374</b>	<b>92 605</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	353 374	92 605
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	-
<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>8 755</b>	<b>8 546</b>
<b>Források összesen (E+F+G+H)</b>	<b>32 316 340</b>	<b>31 079 442</b>

Budapest, 2023. április 26.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

# EREDMÉNYKIMUTATÁS

## VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap 2022.év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	4 137 461	7 974 090
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	614 574	5 439 992
III. Egyéb bevételek	1 829	936
IV. Működési költségek	425 649	444 734
V. Egyéb ráfordítások	14 528	14 247
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)</b>	<b>3 084 539</b>	<b>2 076 053</b>

Budapest, 2023. április 26.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**VIG MegaTrend Részvény Befektetési  
Alapok Alapja**

**- Kiegészítő melléklet -  
a 2022. évi Éves beszámolóhoz**

---

## ***Általános rész***

### **A Társaság bemutatása**

Az Aegon Climate Change Részvény Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Felügyelet E-III/110.532-1/2007. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2007. július 9-én kezdte meg. Lajstromszáma 1111-233.

Az Alap az MNB H-KE-III-380/2018. számú határozatával (2018. augusztus 21.), 2018. október 1-jével átalakult. Az Alap elnevezése a fentiek következtében Aegon Climate Change Részvény Befektetési Befektetési Alapról MegaTrend Részvény Befektetési Alapok alapjára változott.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-394/2022 sz. határozata alapján az Alap neve megváltozott VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alapra.

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

Az Alap az ÁÉKBV (UCITS) irányelvnek való megfelelés miatt, az MNB H-KE-III-394/2022 számú határozatával (2022 szeptember 13-án.) átalakult.

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 (SzTtv. 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 (SzTtv. 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 célja, hogy a gazdasági ciklusokon túlnyúló, globális megatrendekből profitálni tudjon. Ilyen trendek lehetnek a demográfiai változások (öregedő társadalom, fejlődő piacok), a szűkös erőforrások következtében kialakuló hatékonyság növekedés (megújuló erőforrások, energia hatékonyság), az urbanizáció, vagy akár a technológiai újítások, innováció.

## Számviteli politika

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

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

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

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

Egyéb értékpapírok értékelési módszere az Alapok kezelési szabályzatában megtalálhatók.

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

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

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

Követelések és források: Könyv szerinti értéken tartjuk nyilván a követeléseket; a pénzeszközöket; a saját tőkét; a céltartalékokat; 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.

## 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 **330 868 eFt**, volt ami az alábbi táblázatban látható:

adatok eFt-ban				
Követelések	2021	2022	Vált.	Vált.%
Osztalékkövetelés	32 842	28 935	-3 907	-12%
Napi elszámolású szárm ügyletek	651	176 144	175 493	26957%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	63 695	125 789	62 094	97%
<b>Összesen:</b>	<b>97 188</b>	<b>330 868</b>	<b>233 680</b>	<b>240%</b>

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

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2021	2022	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	24 421 409	28 299 469	-310 634	-1%
Értékpapírok értékelési különbözete piaci értékítéletből	4 125 991	-1 772 812	-5 898 804	-143%
<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>28 547 400</b>	<b>26 526 657</b>	<b>-6 209 438</b>	<b>-22%</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 kamatokból származó értékelési különbözet az egyes kamatszelvénnyel rendelkező értékpapírok esedékes kamatszelvénye alapján 2022.12.31-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A **Pénzeszközök értéke** 2022. december 31-én **4.395 482 eFt** volt.

Számola típusa	adatok eFt-ban			
	2021	2022	Vált.	Vált. %
EUR	564 680	619 846	55 166	10%
RON	8	8	0	0%
ZAR	71	77	6	8%
CHF	916	309 101	308 185	33645%
CZK	0	83	83	0%
USD	784 771	1 267 854	483 083	62%
PLN	16 967	135 615	118 648	699%
CAD	1 923	310 591	308 668	16051%
GBP	181	598 122	597 941	330354%
HUF	2 303 148	264 588	-2 038 560	-89%
JPY	5	889 316	889 311	0%
NOK	23	281	258	1122%
<b>Összesen:</b>	<b>3 672 693</b>	<b>4 395 482</b>	<b>722 789</b>	<b>20%</b>

### C) Aktív időbeli elhatárolások

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

### D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az Alap eszközei között 2007-től **származtatott ügyletek** is szerepelnek. Ezek év végi beértékelési különbözetének nettó értéke a D) soron látható. Az alapnak év-végén **173 565 e Ft** származékos ügylete volt.

adatok Ft-ban						
ügylet	kötésnap	nyitott mennyiség	kötésÁr	lejárat	árfolyam	beértékelés
Deviza határidő Vétel	2022.10.06	58 132	25,014	2023.02.21	22,749	87 274
Deviza határidő Vétel	2022.12.29	5 000	22,746675	2023.02.21	22,749	- 8
Futures Vétel	2022.12.14	23	12 027,107143	2023.03.17	11 022,25	- 173 652 178
						<b>- 173 564 912</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	19 066 930	21 604 896	2 537 966	13%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	33 212 475	41 434 439	8 221 964	25%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	14 145 545	19 829 544	5 683 998	40%
<b>Tőkenövekmény:</b>				
Visszavásárolt bef. jegyek értékülönözetéből	4 833 197	5 314 686	481 489	10%
Értékelési különbözetéből	4 125 050	-1 946 377	-6 071 428	-147%
Előző évek eredményből	844 495	3 929 034	3 084 539	365%
Üzleti év eredményéből	3 084 539	2 076 053	-1 008 486	-33%
<b>Összesen:</b>	<b>31 954 211</b>	<b>30 978 291</b>	<b>-975 920</b>	<b>-3%</b>



**F) Céltartalék**

**Céltartalék** képzésére 2022-ben nem került sor. G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

<b>Kötelezettségek</b>	adatok eFt-ban			
	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
AEGON Mo. Bef. Alapkez. Zrt. (alapkez. díj, bizo. díj, forg. jut., index használati díj)	30 067	31 487	1 420	5%
AEGON Mo. Biztosító (forg.jut.)	13 462	11 479	-1 983	-15%
Unicredit (forg.jut.)	1 955	1 191	-764	-39%
Aegon Towarzystwo (forgalmazási jutalék)	6 736	5 525	-1 211	-18%
CIB Bank Zrt. (forg.jut.)	909	866	-43	-5%
Concorde Zrt. (forg. jut.)	4 069	2 501	-1 568	-39%
Raiffeisen Bank Zrt. (forg. jut.)	5 359	5 307	-52	-1%
OTP (forg. jut.)	4 723	4 953	230	5%
MKB (forg.jut.)	886	2 636	1 750	198%
Erste (forg. jut.)	26	127	101	388%
Takarékbank( forg.jut)	0	2 652	2 652	0%
Conseq (forg.jut)	0	6	6	0%
PWC Könyvvizsgáló Kft. (audit díj)	3 691	0	-3 691	-100%
Áthúzódó szárm ügyletből eredő kötelezettség	16 406	1 814	-14 592	-89%
Befektetési jegy forgalmazásából származó átsorolás	265 085	22 061	-243 024	-92%
<b>Összesen:</b>	<b>353 374</b>	<b>92 605</b>	<b>-260 769</b>	<b>-74%</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:

<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	adatok eFt-ban			
	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Könyvvizsgálói díj	923	1167	244	26%
Felügyeleti díj	2704	2338	-366	-14%
MKB ( forg.jut)	2	2	0	0%
Letétkezelési díj	1263	1699	436	35%
Különadó	3863	3340	-523	-14%
<b>Összesen:</b>	<b>8 755</b>	<b>8 546</b>	<b>-209</b>	<b>-2%</b>

*Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 31.079.442 eFt.*

**Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz**

**Az Alap tárgyévi eredménye 2.076 053 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>
Pénzintézettől kapott kamatok	4 230	12 294	8 064	191%
Devizás eszközök és kötelezettségek pénzügyi rendezésének árfolyamnyeresége	130 901	0	-130 901	-100%
Részvények ár- és árfolyamnyeresége	3 516 029	7 742 577	4 226 548	120%
Származékos ügyletek árfolyamnyeresége	213 996	55 452	-158 544	-74%
Kapott osztalék	272 305	163 767	-108 538	-40%
<b>Összesen:</b>	<b>4 137 461</b>	<b>7 974 090</b>	<b>3 836 629</b>	<b>93%</b>

**A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:**

adatok eFt-ban				
<b>Pénzügyi műveletek ráfordításai</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Részvény, bef. jegy, warrant ár- és árfolyamvesztése	592 733	5 149 048	4 556 315	769%
Származékos ügyletek árfolyamvesztése	19 980	272 703	252 723	1265%
Devizás eszközök és kötelezettségek pénzügyi rendezésének árfolyamvesztése	0	16 671	16 671	0%
Opció díjak	540	1 074	534	99%
Fizetendő kamatok	1 321	496	-825	-62%
<b>Összesen:</b>	<b>614 574</b>	<b>5 439 992</b>	<b>4 825 418</b>	<b>785%</b>

**Működési költségként a következő került kimutatásra:**

adatok eFt-ban				
<b>Működési költségek</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Alapkezelői díj	231 557	217 848	-13 709	-6%
Letétkezelői díj	14 880	14 722	-158	-1%
Keler díj	51	0	-51	-100%
Könyvvizsgálói díj	4 613	5 834	1 221	26%
Megbízási díj	20 267	32 500	12 233	60%
Felügyeleti díj	10 170	9 973	-197	-2%
Bankköltség	166	541	375	226%
Ügynöki jutalékok	36 315	33 627	-2 688	-7%
Tranzakciós díj	385	1 168	783	203%
Főforgalmazói jutalék	14 562	14 254	-308	-2%
Forgalmazói jutalék	91 381	112 455	21 074	23%
Index használati díj	1 302	1 812	510	39%
<b>Összesen:</b>	<b>425 649</b>	<b>444 734</b>	<b>19 085</b>	<b>4%</b>

Az Alap 2022-ben **Egyéb bevételként 628 eFt** büntető jutalékot kapott, illetve **308 eFt** értékben értékpapírral kapcsolatos bevételt számolt el. **Egyéb ráfordításként** a befektetési alap különadója merült fel, **14 247eFt** értékben.

A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.

Az alapnak nem volt kapott, ill. adott fedezete, biztosítéka, óvadéka, garancia- és kezességvállalása.

Az Alapkezelő nem vállal ígéretet hozam, illetve tőke megóvására.

## ***Egyéb információk***

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 „visszakönyvelési” 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.

A MegaTrend 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, melyre nettó eszközérték kalkulációt számítottak.

Budapest, 2023. április 26.

**Cash-flow kimutatás**  
**VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap**  
**2021. év**

<b>Megnevezés</b>	<b>2021</b>	<b>2021</b>
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	3 084 539	2 076 053
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 -/+	-3 903 872	-4 111 742
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	24 089	-260 768
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	2 894	-209
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>-792 350</b>	<b>-2 296 666</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 +	8 235 439	8 221 964
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	-3 977 124	-5 202 509
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>4 258 316</b>	<b>3 019 455</b>
<b>IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)</b>	<b>3 465 965</b>	<b>722 789</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	Liniáris amortizációs érték (kamat)	Egyéb értékelési különbözet
Alibaba Group Holding Ltd összesen	USD	Alibaba Group Holding Ltd	3 265	257 713 149	108 050 771 -	149 662 378	-	-	-	149 662 378
Allegro.eu SA összesen	PLN	Allegro.eu SA	71 000	163 494 001	152 284 031 -	11 209 971	-	-	-	11 209 971
ARCHER-DANIELS-MIDLAND összesen	USD	Archer-Daniels-Midland Co	9 270	325 635 891	323 355 102 -	2 280 790	-	-	-	2 280 790
BAYER összesen	EUR	BAYER AG	9 080	191 571 553	175 626 098 -	15 945 456	-	-	-	15 945 456
Bungle LTD összesen	USD	Bungle LTD	1 540	57 415 088	57 721 654	306 566	-	-	-	306 566
CF INDUSTRIES HLDGS összesen	USD	CF INDUSTRIES HLDGS	1 920	79 259 619	61 455 237 -	17 804 381	-	-	-	17 804 381
CNH Industrial NV összesen	USD	CNH Industrial NV	19 075	101 189 186	115 087 502	13 898 316	-	-	-	13 898 316
Corteva Inc összesen	USD	Corteva Inc	8 290	205 553 590	183 063 680 -	22 489 911	-	-	-	22 489 911
Deere & Co. összesen	USD	Deere & Co.	1 979	300 407 869	318 770 506	18 362 637	-	-	-	18 362 637
FMC Corp összesen	USD	FMC Corporation	1 416	63 067 907	66 388 967	3 321 060	-	-	-	3 321 060
Hanergy Solar Group TECHNIKAI összesen	HKD	Hanergy Solar Group Ltd.	396 231	-	-	-	-	-	-	-
MOSAIC összesen	USD	MOSAIC COMPANY	4 050	87 822 209	66 748 380 -	21 073 828	-	-	-	21 073 828
Mowi ASA összesen	EUR	Mowi ASA	5 293	41 120 314	33 525 630 -	7 594 683	-	-	-	7 594 683
Nutrien Ltd összesen	USD	Nutrien Ltd	6 258	214 858 730	171 693 927 -	43 164 803	-	-	-	43 164 803
Plug Power Inc összesen	USD	Plug Power Inc	19 500	132 371 015	90 619 651 -	41 751 364	-	-	-	41 751 364
Sociedad Química y Minera de C összesen	USD	Sociedad Química y Minera de C	2 090	90 580 649	62 688 069 -	27 892 580	-	-	-	27 892 580
Toro Co/The összesen	USD	Toro Co/The	1 195	43 782 453	50 819 736	7 037 284	-	-	-	7 037 284
Volkswagen összesen	EUR	Volkswagen AG	4 700	280 391 164	219 006 394 -	61 384 771	-	-	-	61 384 771
Wal-Mart Stores Inc. részvény összesen	USD	Wal-Mart stores Inc.	4 180	227 821 774	222 658 849 -	5 162 925	-	-	-	5 162 925
Zoetis Inc összesen	USD	Zoetis Inc	4 080	252 921 308	224 628 088 -	28 293 220	-	-	-	28 293 220
<b>részvények összesen:</b>			<b>574 412</b>	<b>3 116 977 469</b>	<b>2 704 192 272 -</b>	<b>412 785 197</b>				<b>412 785 197</b>
Amundi S&P Global Luxury UCITS összesen	USD	Amundi S&P Global Luxury UCITS	18 351	1 395 552 609	1 327 217 986 -	68 334 624	-	-	-	68 334 624
BNP Paribas Funds Energy Transition összesen	USD	BNP Paribas Funds Energy Transition	1 050	417 231 341	356 143 050 -	61 088 291	-	-	-	61 088 291
EMQQ Emerging Markets Internet UCITS ETF összesen	USD	EMQQ Emerging Markets Internet	420 930	1 395 102 124	1 336 161 534 -	58 940 591	-	-	-	58 940 591
ETFMG Prime Mobile Payments ET összesen	USD	ETFMG Prime Mobile Payments ETF	30 108	505 203 191	444 068 817 -	61 134 374	-	-	-	61 134 374
EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF összesen	USD	EuroPEstoxx 600 Insurance ETF	102 890	1 333 544 869	1 311 637 862 -	21 907 008	-	-	-	21 907 008
Fidelity -SUST WATR WAS-1 - ACC - USD összesen	USD	Fidelity Funds - Sustainable Water & Waste Fund	9 518	29 724 400	43 016 300	13 291 901	-	-	-	13 291 901
First Trust Nasdaq Clean Edge UCITS ETF összesen	USD	First Trust Nasdaq Clean Edge	22 300	188 421 144	149 789 000 -	38 632 144	-	-	-	38 632 144
Global X Lithium & Battery Tec UCITS ETF összesen	USD	Global X Lithium & Battery Tec ETF	200 000	1 043 846 720	779 460 864 -	264 385 856	-	-	-	264 385 856
Global X Uranium UCITS ETF összesen	USD	Global X Uranium UCITS ETF	131 860	667 163 392	534 902 306 -	132 261 086	-	-	-	132 261 086
Global X US Infrastructure Dev UTICTS ETF összesen	USD	Global X U.S. Infrastructure Development ETF	188 000	1 773 874 192	1 718 551 917 -	55 322 275	-	-	-	55 322 275
Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF összesen	USD	Nasdaq ETF Funds PLC	14 630	1 793 817 744	1 460 587 244 -	333 230 500	-	-	-	333 230 500
Invesco Health Care S&P US UCITS ETF összesen	USD	Invesco Health Care S&P US Sel	11 120	2 637 984 028	2 691 582 051	53 598 023	-	-	-	53 598 023
Invesco Solar Energy UCITS ETF összesen	USD	Invesco Solar Energy UCITS ETF	106 950	1 846 552 940	1 528 709 589 -	317 843 351	-	-	-	317 843 351
iShares Agribusiness UCITS ETF összesen	USD	iShares Agribusiness UCITS ETF	28 860	594 222 739	542 268 872 -	51 953 867	-	-	-	51 953 867
iShares EV & E Driv Tech UCITS ETF összesen	USD	iShares EV & E Driv Tech UCITS ETF	411 015	999 292 124	929 162 868 -	70 129 256	-	-	-	70 129 256
iShares Global Clean Energy UCITS ETF összesen	USD	iShares Global Clean Energy UCITS ETF	213 000	977 644 448	908 564 546 -	69 079 902	-	-	-	69 079 902
iShares MSCI ACWI UCITS ETF összesen	USD	iShares MSCI ACWI UCITS ETF	29 240	666 678 633	679 415 026	12 736 393	-	-	-	12 736 393
L&G Clean Water UCITS ETF összesen	USD	L&G Clean Water UCITS ETF	215 500	1 151 643 276	1 128 488 059 -	23 155 218	-	-	-	23 155 218
L&G ROBO Global Robotics and Automation UCITS ETF összesen	USD	L&G ROBO Global Robotics and Automation UCITS ETF	38 700	281 512 960	268 822 708 -	12 690 252	-	-	-	12 690 252
SPDR Consumer Dis. Select Sector ETF összesen	USD	SPDR Consumer Dis. Select Sector ETF	8 539	399 052 804	414 336 435	15 283 631	-	-	-	15 283 631
SPDR MSCI World Materials UCITS ETF összesen	USD	SPDR MSCI World Materials UCITS ETF	14 680	296 772 847	295 272 158 -	1 500 689	-	-	-	1 500 689
SPDR S&P Insurance ETF összesen	USD	SPDR S&P Insurance ETF	100 532	1 222 889 196	1 546 593 939	323 704 744	-	-	-	323 704 744
SPDR S&P U.S. Health Care Sele ETF összesen	USD	SPDR S&P U.S. Health Care Sele ETF	73 544	1 107 216 746	1 114 554 260	7 337 514	-	-	-	7 337 514
VanEck Rare Earth and Strategi ETF összesen	USD	VanEck Rare Earth/Strategic Metals ETF	47 510	352 070 722	260 678 172 -	91 392 550	-	-	-	91 392 550
Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF összesen	EUR	Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	9 640	101 206 794	141 507 187	40 300 393	-	-	-	40 300 393
Xtrackers MSCI World Consumer ETF összesen	EUR	Xtrackers MSCI World Consumer ETF	82 564	1 498 646 658	1 358 417 698 -	140 228 960	-	-	-	140 228 960
Xtrackers MSCI World Information Tech UCITS ETF összesen	EUR	Xtrackers MSCI World Information Tech UCITS ETF	31 780	505 623 240	552 554 411	46 931 170	-	-	-	46 931 170
<b>Total:</b>			<b>2 562 811</b>	<b>25 183 491 883</b>	<b>23 823 464 858 -</b>	<b>1 360 027 025</b>				<b>1 360 027 025</b>
<b>Total:</b>			<b>3 137 223</b>	<b>28 299 469 352</b>	<b>26 526 657 130 -</b>	<b>1 772 812 222</b>				<b>1 772 812 222</b>

\*A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.\*

# Portfólió jelentés értékpapíralapra

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap, 1111-233
Alapkezelő neve:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Alapdeviza:	EUR
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2022.12.30 0:00
Saját tőke:	77 395 199 EUR

## Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	EUR	0,010752	953 727 493	10 254 478 EUR
B	HUF	1,802991	4 383 650 522	7 903 682 438 HUF
C	CZK	1,006768	63 076	63 503 CZK
F	EUR	0,009207	4 713 213	43 395 EUR
I	HUF	1,348857	5 962 368 750	8 042 382 825 HUF
L	PLN	1,179518	11 883 531	14 016 839 PLN
P	PLN	1,169015	13 000	15 197 PLN
R	HUF	1,337977	6 693 865 254	8 956 237 751 HUF
U	USD	1,12363	1 725 513	1 938 838 USD
V	USD	0,960481	72 976	70 092 USD

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:		Hitelező	Futamidő	0	0,00%
				0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				240 100	100,00%
Átmenő befektetési jegy visszaváltás				40 092	16,70%
Bizományosi díj				18 600	7,75%
Egyéb kötelezettség				70 846	29,51%
Könyvvizsgálói díj				2 766	1,15%
Vezető forgalmazó díja				8 302	3,46%
PSZÁF díj				5 768	2,40%
Letétkezelői díj				5 707	2,38%
Vagyonkezelői díj				72 849	30,34%
Sikerdíj					0,00%
Tranzakciós (lk.) díj				145	0,06%
Befektetési jegy visszaváltás				15 025	6,26%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
			Kötelezettség össz.:	240 100	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				10 967 406	14,13%
számla		deviza	egyenleg	érték	%
MegaTrend Alap Befszámla EUR - Unicredit		EUR	1 548 647,16	1 548 647	1,99%
MegaTrend Alap Befszámla USD - Unicredit		USD	2 453 223,03	2 302 628	2,97%

MegaTrend Alap Befszámla HUF - Unicredit		HUF	259 626 795,17	648 662	0,84%
MegaTrend Alap Befszámla CAD - Unicredit		CAD	1 120 135,03	775 993	1,00%
MegaTrend Alap Befszámla NOK - Unicredit		NOK	7 374,37	701	0,00%
MegaTrend Alap Befszámla JPY - Unicredit		JPY	312 776 709,00	2 222 219	2,86%
MegaTrend Alap Befszámla GBP - Unicredit		GBP	1 323 337,48	1 494 371	1,92%
MegaTrend Alap Befszámla PLN - Unicredit		PLN	1 578 734,12	336 652	0,43%
MegaTrend Alap Befszámla CZK - Unicredit		CZK	4 999,64	207	0,00%
MegaTrend Alap Befszámla RON - Unicredit		RON	104,32	21	0,00%
MegaTrend Alap Befszámla ZAR - Unicredit		ZAR	3 480,75	192	0,00%
MegaTrend Alap Befszámla CHF - Unicredit		CHF	759 411,41	772 086	0,99%
MegaTrend Alap USD - Erste óvadéki		USD	921 293,84	864 739	1,11%
MegaTrend Alap USD - Raiffesen óvadéki		USD	307,12	288	0,00%
<b>II/2. Egyéb követelés:</b>				<b>400 729</b>	<b>0,52%</b>
Bankszámlák kamata				14 159	0,02%
Átmenő befektetési jegy jegyzés				305 059	0,39%
Osztalék, lejárat, kamatfizetés				72 293	0,09%
Befektetési jegy jegyzés				9 218	0,01%
<b>II/3. Lekötött bankbetétek</b>		<b>Bank</b>	<b>Futamidő</b>		<b>%</b>
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:					%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%
<b>II/4. Értékpapírok:</b>	<b>ISIN</b>	<b>Devizanem</b>	<b>Mennyiség</b>	<b>66 275 221</b>	<b>85,36%</b>
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:				6 756 258	8,70%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.3.2. Külföldi részvények:				6 756 258	8,70%
Alibaba Group Holding Ltd	US01609W1027	USD	3 265	269 958	0,35%
Allegro.eu SA	LU2237380790	PLN	71 000	380 472	0,49%
ARCHER-DANIELS-MIDLAND	US0394831020	USD	9 270	807 883	1,04%
BAYER	DE000BAY0017	EUR	9 080	438 791	0,57%
Bungle LTD	BMG169621056	USD	1 540	144 214	0,19%
CF INDUSTRIES HLDGS	US1252691001	USD	1 920	153 542	0,20%
CNH Industrial NV	NL0010545661	EUR	19 075	287 539	0,37%
Corteva Inc	US22052L1044	USD	8 290	457 373	0,59%
Deere & Co.	US2441991054	USD	1 979	796 428	1,03%
FMC Corp	US3024913036	USD	1 416	165 869	0,21%
MOSAIC	US61945C1036	USD	4 050	166 767	0,21%
Mowi ASA	NO0003054108	NOK	5 293	83 762	0,11%
Nutrien Ltd	CA67077M1086	CAD	6 258	428 967	0,55%
Plug Power Inc	US72919P2020	USD	19 500	226 408	0,29%
Sociedad Química y Minera de C	US8336351056	USD	2 090	156 622	0,20%
Toro Co/The	US8910921084	USD	1 195	126 970	0,16%
VolksWagen	DE0007664039	EUR	4 700	547 174	0,70%
Wal-Mart Stores Inc. részvény	US9311421039	USD	4 180	556 299	0,72%
Zoetis Inc	US98978V1035	USD	4 080	561 219	0,72%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli:					0,00%
Hanergy Solar Group TECHNIKAI	HANERGYTECH1	HKD	396 231		0,00%
II/4.4. Jelzáloglevelek:					%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.5. Befektetési jegyek:				59 518 963	76,66%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:				55 117 793	70,99%
Amundi S&P Global Luxury UCITS	LU1681048630	EUR	18 351	3 315 972	4,27%
BNP Paribas Funds Energy Transition	LU0823414809	EUR	1 050	889 802	1,15%

EMQQ Emerging Markets Internet UCITS ETF	IE00BFYN8Y92	USD	420 930	3 338 317	4,30%
ETFMG Prime Mobile Payments ET	US26924G4091	USD	30 108	1 109 479	1,43%
EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF	DE000A0H08K7	EUR	102 890	3 277 047	4,22%
First Trust Nasdaq Clean Edge UCITS ETF	IE00BDBRT036	EUR	22 300	374 239	0,48%
Global X Lithium & Battery Tec UCITS ETF	IE00BLCHJN13	USD	200 000	1 947 435	2,51%
Global X Uranium UCITS ETF	IE000NDWFGA5	USD	131 860	1 336 421	1,72%
Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	IE0032077012	USD	14 630	3 649 187	4,70%
Invesco Health Care S&P US UCITS ETF	IE00B3WMTH43	USD	11 120	6 724 752	8,66%
Invesco Solar Energy UCITS ETF	IE00BM8QRZ79	USD	106 950	3 819 387	4,92%
iShares Agribusiness UCITS ETF	IE00B6R52143	USD	28 860	1 354 825	1,74%
iShares EV & E Driv Tech UCITS ETF	IE00BGL86Z12	USD	411 015	2 321 456	2,99%
iShares Global Clean Energy UCITS ETF	IE00B1XNHC34	GBP	213 000	2 269 993	2,92%
iShares MSCI ACWI UCITS ETF	IE00B6R52259	USD	29 240	1 697 477	2,19%
L&G Clean Water UCITS ETF	IE00BK5BC891	USD	215 500	2 819 458	3,63%
L&G ROBO Global Robotics and Automation UCITS ETF	IE00BMW3QX54	USD	38 700	671 637	0,87%
SPDR Consumer Dis. Select Sector ETF	US81369Y4070	USD	8 539	1 035 194	1,33%
SPDR MSCI World Materials UCITS ETF	IE00BYTRRF33	USD	14 680	737 719	0,95%
SPDR S&P Insurance ETF	US78464A7899	USD	100 532	3 864 070	4,98%
SPDR S&P U.S. Health Care Sele ETF	IE00BWBXM617	USD	73 544	2 784 645	3,59%
VanEck Rare Earth and Strategi ETF	IE0002PG6CA6	USD	47 510	651 288	0,84%
Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	IE00BM67HP23	USD	9 640	353 547	0,46%
Xtrackers MSCI World Consumer ETF	IE00BM67HN09	USD	82 564	3 393 923	4,37%
Xtrackers MSCI World Information Tech UCITS ETF	IE00BM67HT60	USD	31 780	1 380 523	1,78%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:				4 401 170	5,67%
Fidelity -SUST WATR WAS- I - ACC - USD	LU1892829588	USD	9 518	107 474	0,14%
Global X US Infrastructure Dev UTICTS ETF	IE00BLCHJ534	USD	188 000	4 293 696	5,53%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott mennyiség	218	0,00%
II/6.1. Származtatott ügyletek):				218	0,00%
II/6.1.1. Futures:					0,00%
NASDAQ 100 E-MINI Mar23 Vétel			23		0,00%
II/6.1.2. Forward:				218	0,00%
CZK/USD 23.02.21 Forward Vétel			63 132	218	0,00%
<b>Észközök összesen:</b>				<b>77 643 574</b>	<b>100,00%</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."



---

**VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap**  
**- Üzleti jelentés -**  
**2022. december 31.**

---

## Gazdasági környezet

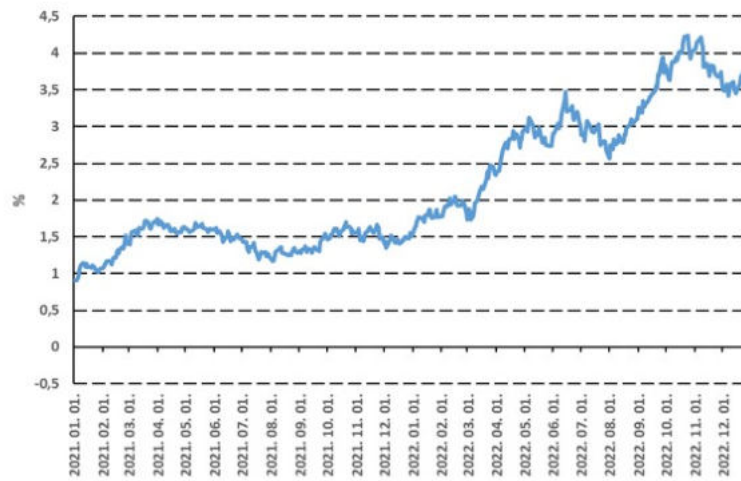
### Globális gazdasági környezet

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 negatívak 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 állampapírpiacon 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 a gazdasági ciklusokon túlnyúló, globális megatrendekből profitálni tudjon. Ilyen trendek lehetnek a demográfiai változások (öregedő társadalom, fejlődő piacok), a szűkös erőforrások következtében kialakuló hatékonyság növekedés (megújuló erőforrások, energia hatékonyság), az urbanizáció, vagy akár a technológiai újítások, innováció. A célok megvalósulását az alap alapvetően kollektív befektetési instrumentumok által kívánja elérni, elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-eken, illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapokon keresztül. Az alap jellegénél fogva főként szektorális, tematikus ETFeket, befektetési alapokat kíván tartani. A megatrendek olyan hosszú távú változások, melyek tartósan befolyásolják társadalmi, gazdasági környezetünket. Az alap olyan vállalatok részvényeinek profitnövekedéséből kíván részesedni, melyek ezen folyamatok nyertesei lehetnek. A megatrendek a normál gazdasági ciklusokon túlnyúló, általában globális, az egész világot érintő hosszú távú folyamatok. Ebből kifolyólag az alap földrajzi specifikációval nem rendelkezik. Mivel az alap nagyon hosszú távú trendekből kíván profitálni, illetve jelentős részvénytőzsdén kitérhetőséggel rendelkezik, az alapot hosszú távon befektetni kívánó, kockázatvállaló befektetőknek ajánljuk. A törvény szerinti kötelességünknek eleget téve minden befektetőnek a tudomására hozzuk, hogy az alap befektetési alapokba fektető alap, azaz befektetési politikája szerint eszközeinek több mint 80 százalékát fekteti vagy fektetheti befektetési jegyekbe vagy egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokba. Az alap ugyanakkor nem kíván egyik befektetési alaphoz sem több mint 20%-os súlyt tartani. Az Alap maximum 20%-os mértékig a portfólió hatékony kialakítása céljából részvényindexre szóló derivatív pozíciót tarthat. Az Alap eszközeit euróban tartja nyilván. Az Alap csak olyan befektetési formákba fektet, ahol a költséghányad 2,5% alatt marad, de mindig törekszik rá, hogy a mögöttes kollektív befektetési instrumentumok átlagos díjterhelése ne haladja meg az 1%-ot.

Az Alap származékos ügyleteket használ a portfólió hatékony kezelésének céljából, a befektetési célok elérésének érdekében."

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alap 2022-es záró nettó eszközértéke 10,25 millió EUR („A” sorozat) 7,9 milliárd forint („B” sorozat), 8,04 milliárd forint („I” sorozat), 14,02 millió PLN („L” sorozat), 15,2 ezer PLN („P” sorozat), 8,96 milliárd forint („R” sorozat) 1,94 millió USD („U” sorozat), 43,35 ezer EUR („EI” sorozat), 70,09 ezer USD („UI” sorozat) és 63,5 ezer CZK („C” 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 fizetési képtelensége. 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.