

VIG FELTÖREKVŐ PIACI ESG RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Éves beszámoló 2023. december 31.

Budapest, 2024. 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

2023. év

| Eszközök | Előző év | Tárgyév |
|--|------------------|-------------------|
| | e Ft | e Ft |
| A) Befektetett eszközök | - | - |
| I.Értékpapírok | - | - |
| 1.Értékpapírok | - | - |
| 2.Értékpapírok értékelési különbözete | - | - |
| a.) kamatokból, osztalékokból | - | - |
| b.) egyéb | - | - |
| B) Forgóeszközök (I.+II.+III.) | 6 595 751 | 14 727 994 |
| I. Követelések | 47 272 | 17 529 |
| 1. Követelések | 47 272 | 17 529 |
| 2. Követelések értékvesztése(-) | - | - |
| 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete | - | - |
| 4. Forintkövetelések értékelési különbözete | - | - |
| II. Értékpapírok | 6 309 839 | 13 856 611 |
| 1. Értékpapírok | 7 073 114 | 13 542 540 |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete | - 763 275 | 314 071 |
| a.) kamatokból, osztalékokból | - | 5 021 |
| b.) egyéb | - 763 275 | 309 050 |
| III. Pénzeszközök | 238 640 | 853 854 |
| 1. Pénzeszközök | 238 640 | 853 854 |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | - | - |
| C) Aktív időbeli elhatárolások | - | - |
| 1. Aktív időbeli elhatárolás | - | - |
| 2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-) | - | - |
| D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete | - 5 262 | 19 428 |
| Eszközök összesen (A+B+C+D) | 6 590 489 | 14 747 422 |
| Források | eFt | eFt |
| E) Saját tőke (I.+II.) | 6 554 552 | 14 688 710 |
| I. Indulótőke | 4 195 997 | 10 844 744 |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 9 533 772 | 13 512 014 |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-) | 5 337 775 | 2 667 269 |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény) | 2 358 555 | 3 843 965 |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete | 631 128 | 1 378 845 |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka | - 768 537 | 333 498 |
| 3. Előző év(ek) eredménye | 1 964 404 | 2 495 964 |
| 4. Üzleti év eredménye | 531 560 | - 364 342 |
| F) Céltartalékok | - | - |
| G) Kötelezettségek (I.+II.) | 33 608 | 55 095 |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek | - | - |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek | 33 608 | 55 095 |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete | - | - |
| H) Passzív időbeli elhatárolások | 2 329 | 3 616 |
| Források összesen (E+F+G+H) | 6 590 489 | 14 747 422 |

Budapest, 2024. április 26.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap 2023. év

| | Előző év | Tárgyév |
|---|----------------|-----------------|
| | eFt | eFt |
| I. Pénzügyi műveletek bevételei | 2 629 648 | 918 989 |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai | 1 918 415 | 1 127 409 |
| III. Egyéb bevételek | 150 | 4 342 |
| IV. Működési költségek | 174 475 | 154 540 |
| V. Egyéb ráfordítások | 5 348 | 5 724 |
| VI. Fizetett, fizetendő hozamok | 0 | 0 |
| Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.) | 531 560 | -364 342 |

Budapest, 2024. április 26.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

**VIG FELTÖREKVŐ PIACI ESG RÉSZVÉNY
BEFEKTETÉSI ALAP**

- Kiegészítő melléklet -

a 2023. évi Éves beszámolóhoz

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

Az Alap az üzleti évről mérleget és eredménykimutatást készít a 215/2000. Kormányrendelet által előírt tagolás szerint.

Az Éves beszámolót aláíró, a Társaság képviselőjére jogosult vezető tisztségviselők neve, és lakóhelye (Sztv. 89 (4) d. pont):

Kocsis Bálint (1121 Budapest, Lidérc u. 18.)
az Alapkezelő adminisztrációs vezérigazgató-helyettese

Kadocsa Péter (2093 Budajenő, Árpád sétány 2.)
az Alapkezelő elnök-vezérigazgatója

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

Név: Móricz Ildikó Eszter
Regisztrációs száma: 210159
Anyja neve: Negyedés Ildikó Tünde
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.
Céggjegyzékszám: 01-09-063022
Nyilvántartásba vételi szám: 001464

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

Az alap bemutatása

Az alap célja a fejlődő gazdaságok növekedéséből profitáló vállalatok teljesítményéből való részesedés, tőzsdei vállalatok árfolyamemelkedésén vagy osztalékfizetésén keresztül, közvetlenül (egyedi részvénybefektetések) vagy közvetett módon (ETF, befektetési alapok), a környezeti, társadalmi és vállalatiirányítási kritériumok figyelembe vétele mellett. Az alap a fejlődő piacokon belül közvetlenül nem fektet kínai vállalatok részvényeibe. A földrajzi megoszlást részben az MSCI Kínán kívüli feltörekvő piaci specifikációja határozza meg, amelyben a jelentős ázsiai (kivételesen Kína) súly mellett hangsúlyos az európai és latin-amerikai vállalatok mértéke is, részben pedig az MSCI magas fejlődő piaci kitétséggel rendelkező fejlett piaci specifikációja, melyben legjelentősebbek az amerikai és európai vállalatok súlyai. Az Alap portfóliójának fedezeti és hatékony kialakítása céljából határidős részvény és index ügyletek alkalmazása is megengedett. 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. 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. 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. Emellett az Alap portfóliójának hatékony kialakítása céljából határidős részvény és index ügyletek alkalmazása is megengedett. Az Alap az eszközeit forintban tartja nyilván. Az Alap fő stratégiája, hogy széleskörű feltörekvő részvénytőzsdén (kivételesen Kína) kitétséget és magas fejlődő piaci kitétséggel rendelkező fejlett piaci kitétséget biztosítson, valamint, hogy aktív részvénytőzsdén allokációval a részben Kínán kívüli feltörekvő piaci indexet, részben a magas fejlődő piaci kitétséggel rendelkező fejlett piaci indexet meghaladó teljesítményt érjen el. Az aktív stratégia lehetővé teszi, hogy a referenciaindexhez képest többelhozamot érjen el. Az Alap földrajzi megoszlásából eredő kockázati kitétsége megközelíti a referenciaindexet. Az Alap számára elsődleges befektetési eszközök a részvények, de az Alap kollektív befektetési értékpapírokat és a likviditás biztosítása céljából kötvényjellegű befektetéseket is tarthat a portfóliójában, valamint köthet betét, és repó ügyleteket. Az Alap származékos ügyleteket használ fedezeti célból, valamint a portfólió hatékony kezelésének céljából, a befektetési célok elérésének érdekében. A portfólió hatékony kezelése céljából kötött származtatott ügyletek kitétsége nem haladhatja meg az alap nettó eszközértékének 30%-át.

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

Egyéb értékpapírok értékelési módszere az Alapok kezelési szabályzatában megtalálhatók.

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

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

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

Követelések és források: Könyv szerinti értéken tartjuk nyilván a követeléseket; a pénzeszközöket; a saját tőkét; a céltartalékot; a kötelezettségeket; az aktív és passzív időbeli elhatárolásokat.

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

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

II. Kiegészítések a Mérleghez

A) Befektetett eszközök

Az Alap 2023.12.31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

B) Forgóeszközök

A Követelések értéke a mérleg fordulónapján **17 529 eFt**, ami áthúzódó osztalékkövetelésből, befektetési jegy forgalmazásából ered.

| adatok eFt-ban | | | | |
|---------------------------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| Követelések | 2022 | 2023 | Vált. | Vált.% |
| Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás | 37 771 | 1 777 | -35 994 | -95% |
| Osztalék követelés | 3 997 | 15 752 | 11 755 | 294% |
| Napi elszámolású származékos ügylet | 5 504 | 0 | -5 504 | -100% |
| Összesen: | 47 272 | 17 529 | -29 743 | -63% |

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

| adatok eFt-ban | | | | |
|--|------------------|-------------------|------------------|---------------|
| Értékpapírok | 2022 | 2023 | Vált. | Vált.% |
| Értékpapírok beszerzési értéke | 7 073 114 | 13 542 540 | 6 469 426 | 91% |
| Értékpapírok értékelési különbözete kamatból | 0 | 5 021 | 5 021 | 0% |
| Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értékítéletből | -763 275 | 309 051 | 1 072 326 | -140% |
| Értékpapírok összesen: | 6 309 839 | 13 856 611 | 7 546 772 | 120% |

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 értékelési szerinti piaci érték különbözetének eredménye.

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

A **Pénzeszközök értéke** 2023. december 31-én **853 854 eFt** volt, amely a Letétkezelőnél vezetett következő számlákból tevődik össze:

| adatok eFt-ban | | | | |
|----------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| Számla típusa | 2022 | 2023 | Vált. | Vált.% |
| HUF | 8 847 | 125 601 | 116 754 | 1320% |
| USD | 100 635 | 449 036 | 348 401 | 346% |
| GBP | 0 | 2 397 | 2 397 | 0% |
| EUR | 5 352 | 4 573 | -779 | -15% |
| JPY | 2 | 1 | 0 | -14% |
| CZK | 1 326 | 62 | -1 264 | -95% |
| RUB | 88 413 | 94 486 | 6 073 | 7% |
| ZAR | 2 497 | 8 845 | 6 348 | 254% |
| PLN | 26 329 | 168 853 | 142 524 | 541% |
| HKD | 5 239 | 0 | -5 239 | -100% |
| Összesen: | 238 640 | 853 854 | 615 215 | 258% |

C) Aktív időbeli elhatárolások

Az Alapnak aktív időbeli elhatárolása 2023. 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 | Kötésnap | Lejárat | Kötési árfolyama | Piaci árfolyama | Értékelési különbözete |
|-----------------------|------------|------------|------------------|-----------------|------------------------|
| Deviza határidő Vétel | 2023.11.13 | 2024.05.06 | 23,11697 | 22,495 | 39 983 |
| Deviza határidő Vétel | 2023.11.17 | 2024.05.06 | 22,5957 | 22,495 | 17 937 |
| Deviza határidő Vétel | 2023.11.17 | 2024.05.06 | 22,582 | 22,495 | 5 010 |
| Deviza határidő Vétel | 2023.11.17 | 2024.05.06 | 22,59955 | 22,495 | 86 509 |
| Deviza határidő Vétel | 2023.12.07 | 2024.05.06 | 22,630229 | 22,495 | 5 828 |
| Deviza határidő Vétel | 2023.12.21 | 2024.05.06 | 22,437 | 22,495 | - 3 681 |
| Futures Vétel | 2023.12.11 | 2024.03.15 | 5 856,367521 | 5 830,00 | - 580 349 |
| Futures Vétel | 2023.12.11 | 2024.03.15 | 2 350,969147 | 2 369,00 | 4 984 550 |
| Futures Vétel | 2023.12.13 | 2024.03.15 | 4 697,35 | 4 820,00 | 14 871 803 |
| Összesen | | | | | 19 427 590 |

E) Saját tőke

A Saját tőke változása a következő:

adatok eFt-ban

| Saját tőke | 2022 | 2023 | Vált. | Vált.% |
|--|------------------|-------------------|------------------|-------------|
| Indulótőke: | | | | |
| Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke | 4 195 997 | 10 844 745 | 6 648 748 | 158% |
| Kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 9 533 772 | 13 512 014 | 3 978 242 | 42% |
| Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke | 5 337 775 | 2 667 269 | -2 670 506 | -50% |
| Tőkenövekmény: | | | | |
| Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete | 631 128 | 1 378 845 | 747 717 | 118% |
| Értékelési különbözet tartaléka | -768 537 | 333 499 | 1 102 036 | -143% |
| Előző év(ek) eredménye | 1 964 404 | 2 495 964 | 531 560 | 27% |
| Üzleti év eredménye | 531 560 | -364 342 | -895 902 | -169% |
| Összesen: | 6 554 552 | 14 688 711 | 8 134 159 | 124% |

F) Céltartalék

Céltartalék képzésére 2023-ban nem került sor.

G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

| adatok eFt-ban | | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Kötelezettségek | 2022 | 2023 | Vált. | Vált.% |
| UniCredit Bank Zrt. (forgalmazási jut. és letétkez.díj) | 559 | 464 | -95 | -17% |
| VIG. Bef. Alapkezelő Zrt. (alapkez. díj, bizo. díj, forg. jut., sikerdíj) | 10 325 | 12 383 | 2058 | 20% |
| Alfa Biztosító (forg.jut.) | 6 735 | 5 853 | -882 | -13% |
| OTP Bank Zrt. (forg. jut.) | 260 | 318 | 58 | 22% |
| Concorde Zrt. (forg.jut.) | 347 | 272 | -75 | -22% |
| CIB Bank Zrt. (forg.jut.) | 181 | 137 | -44 | -24% |
| Erste Bank Zrt. (forg.jut.) | 624 | 505 | -119 | -19% |
| Raiffeisen Zrt. (forg. jut) | 1 648 | 1 591 | -57 | -3% |
| MBH (forg.jut.) | 392 | 331 | -61 | -16% |
| PWC Könyvvizsgáló Kft. (audit díj) | 0 | 1 961 | 1 961 | 0% |
| Osztalék fizetés miatti kötelezettség | 3 | 0 | -3 | -100% |
| Union (forg.jut) | 0 | 10 273 | 10 273 | 0% |
| Származékos ügylet miatti kötelezettség | 6 238 | 21 007 | 14 769 | 237% |
| Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás | 6 296 | 0 | -6 296 | -100% |
| Összesen: | 33 608 | 55 095 | 21 487 | 64% |

H) Passzív időbeli elhatárolások

A **Passzív időbeli elhatárolások** összetevői az üzleti évet terhelő, de a mérleg fordulónapját követően kiszámlázásra és pénzügyi rendezésre kerülő alábbi tételek:

| adatok eFt-ban | | | | |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Passzív időbeli elhatárolások | 2022 | 2023 | Vált. | Vált.% |
| Könyvvizsgálói díj | 361 | 490 | 129 | 36% |
| Felügyeleti díj | 597 | 1 225 | 628 | 105% |
| Letétkezelési és tranzakciós díj | 519 | 151 | -368 | -71% |
| Különadó | 852 | 1 750 | 898 | 105% |
| Összesen: | 2 329 | 3 616 | 1 287 | 55% |

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 14 747.422 eFt.

III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 364.342 eFt veszteség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

| adatok eFt-ban | | | | |
|---|------------------|----------------|-------------------|-------------|
| Pénzügyi műveletek bevételei | 2022 | 2023 | Vált. | Vált.% |
| Részvények osztaléka | 243 578 | 156 624 | -86 954 | -36% |
| Részvények árfolyamnyeresége | 2 083 289 | 420 507 | -1 662 782 | -80% |
| Diszkont papírok árfolyamnyeresége | 0 | 4 457 | 4 457 | 0% |
| Pénzintézettől kapott kamat | 4 166 | 25 186 | 21 020 | 505% |
| Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó veszteség | 112 461 | 0 | -112 461 | -100% |
| Származékos ügyletek árfolyamnyeresége | 186 154 | 312 216 | 126 062 | 68% |
| Összesen: | 2 629 648 | 918 989 | -1 710 659 | -65% |

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:

| adatok eFt-ban | | | | |
|---|------------------|------------------|-----------------|-------------|
| Pénzügyi műveletek ráfordításai | 2022 | 2023 | Vált. | Vált.% |
| Származékos ügyletek árfolyamvesztesége | 372 581 | 140 067 | -232 514 | -62% |
| Opció díjak | 12 336 | 7 175 | -5 161 | -42% |
| Diszkont papírok árfolyamvesztesége | 0 | 1 989 | 1 989 | 0% |
| Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó veszteség | 0 | 139 756 | 139 756 | 0% |
| Fizetendő kamatok | 551 | 0 | -551 | -100% |
| Részvények árfolyamvesztesége | 1 532 947 | 838 422 | -694 525 | -45% |
| Összesen: | 1 918 415 | 1 127 409 | -791 006 | -41% |

Működési költségként a következő került kimutatásra:

| adatok eFt-ban | | | | |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|-------------|
| Működési költségek | 2022 | 2023 | Vált. | Vált.% |
| Alapkezelői díj | 90 413 | 61 471 | -28 942 | -32% |
| Letétkezelői díj | 6 954 | 4 727 | -2 227 | -32% |
| Könyvvizsgálói díj | 1 803 | 2 452 | 649 | 36% |
| Felügyeleti díj | 3 724 | 3 997 | 273 | 7% |
| Megbízási díj | 9 963 | 6 772 | -3 191 | -32% |
| Ügynöki jutalék | 11 044 | 10 138 | -906 | -8% |
| Tranzakciós díjak | 3 214 | 876 | -2 338 | -73% |
| Főforgalmazói jutalék | 5 311 | 5 737 | 426 | 8% |
| Forgalmazói jutalék | 38 429 | 54 236 | 15 807 | 41% |
| Kéler díj | 21 | 21 | 0 | -1% |
| Index használati díj | 3 209 | 3 802 | 593 | 18% |
| Sikerdíj | 27 | 0 | -27 | -100% |
| Bankköltség | 362 | 310 | -52 | -14% |
| Összesen: | 174 475 | 154 540 | -19 935 | -11% |

Az Alap 2023-ban **Egyéb bevételként 340 eFt** büntető jutalékot kapott, illetve **4 002 eFt** értékben értékpapírral kapcsolatos bevételt számolt el. **Egyéb ráfordításként** a befektetési alap különadója merült fel, **5 724 eFt** értékben.

A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.

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

Az Alapkezelő nem vállal ígéretet hozam, illetve tőke megővésére.

Az Alap Portfólió jelentését a **2. sz. melléklet** tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 2023.12.29-re készült.

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

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

Ennek lehetséges okai a következők:

- Az alapra terhelt díjak eltérnek a két kalkulációban (számviteli értelemben december 31-ig számított díjak, míg az analitikus nyilvántartás szerint az utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjáig felszámított díjak kerülnek a kötelezettségek közé).
- A Kiegészítő melléklet táblái között található "Kötelezettségek" tábla a kötelezettségeket szállítónkénti felbontásban tartalmazza, míg a jelentés költségtípusonként, így az nehezen összehasonlítható.
- Passzív időbeli elhatárolások a Portfóliójelentésben nem szerepelnek, ezek a tételek ott a „Kötelezettségek” soraiban szerepelnek.
- A bankszámlaegyenlegek a számlavezető bankok utólagos „visszakönyvelései” miatt eltérhetnek, és így egyenlegük a Portfóliójelentésben a „Követelések” és a „Folyószámla” sorokon szerepelhet megosztva.
- Az áthúzódó befektetési jegy forgalmazás a Portfóliójelentésben megosztva a „Követelések” és a „Kötelezettségek” sorokon szerepel, míg a számviteli kimutatásban egy összegben a „Követelések” között.

Az 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 2023-as 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 2023. 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, 2024. április 26.

Cash-flow kimutatás
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap
2023. év

| Megnevezés | 2022 | 2023 |
|--|-------------------|-------------------|
| 1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/- | 531 560 | -364 342 |
| 2 Elszámolt amortizáció + | 0 | 0 |
| 3 Elszámolt értékvesztés és visszaírás +/- | 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 -/+ | 4 302 873 | -6 439 683 |
| 10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/- | -462 230 | 21 487 |
| 11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/- | 0 | 0 |
| 12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+ | 0 | 0 |
| 13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+ | -1 740 | 1 287 |
| I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás | 4 370 463 | -6 781 250 |
| 14 Ingatlanok beszerzése - | 0 | 0 |
| 15 Ingatlanok eladása + | 0 | 0 |
| 16 Befolyt bérleti díjak + | 0 | 0 |
| 17 Értékpapírok beszerzése - | 0 | 0 |
| 18 Értékpapírok eladása, beváltása + | 0 | 0 |
| 19 Kapott hozamok + | 0 | 0 |
| II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás | 0 | 0 |
| 20 Befektetési jegy kibocsátás + | -3 207 688 | 3 978 242 |
| 21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport - | 0 | 0 |
| 22 Befektetési jegy visszavásárlása - | -2 544 433 | 3 418 223 |
| 23 Befektetési jegyek után fizetett hozamok - | 0 | 0 |
| 24 Hitel, illetve kölcsön felvétele + | 0 | 0 |
| 25 Hitel illetve kölcsön törlesztése - | 0 | 0 |
| 26 Hitel és kölcsön után fizetett kamat - | 0 | 0 |
| III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás | -5 752 121 | 7 396 464 |
| IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok) | -1 381 658 | 615 214 |

"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 |
|---|-----------|--------------------------------------|------------------|----------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|-----------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|
| Amundi MSCI Greece UCITS ETF összesen | EUR | Lyxor MSCI Greece UCITS ETF | 493 049 | 194 542 232 | 257 577 743 | 63 035 512 | | | | 63 035 512 |
| Fidelity Funds - India Focus-Y ACUSD összesen | USD | Fidelity Funds - India Focus-Y ACUSD | 19 645 | 72 472 939 | 184 709 787 | 112 236 848 | | | | 112 236 848 |
| GLOBAL X MSCI COLOMBIA ETF összesen | USD | Global X MSCI Colombia ETF | 3 775 | 43 058 850 | 30 210 434 | - 12 848 415 | | | | - 12 848 415 |
| Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS összesen | USD | Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF | 48 698 | 484 147 750 | 505 748 458 | 21 600 707 | | | | 21 600 707 |
| iShares MSCI Chile ETF összesen | USD | iShares MSCI Chile ETF | 4 935 | 48 153 105 | 48 230 112 | 77 008 | | | | 77 008 |
| iShares MSCI India UCITS ETF összesen | USD | iShares MSCI India UCITS ETF | 202 950 | 522 708 925 | 603 751 953 | 81 043 028 | | | | 81 043 028 |
| iShares MSCI Mexico ETF összesen | USD | iShares MSCI Mexico ETF | 7 520 | 157 000 417 | 176 764 774 | 19 764 357 | | | | 19 764 357 |
| iShares MSCI Peru ETF összesen | USD | iShares MSCI Peru ETF | 1 464 | 18 483 644 | 17 437 129 | - 1 046 515 | | | | - 1 046 515 |
| iShares MSCI Qatar ETF összesen | USD | iShares MSCI Qatar ETF | 9 062 | 58 200 798 | 56 918 034 | - 1 282 764 | | | | - 1 282 764 |
| iShares MSCI Taiwan UCITS ETF összesen | EUR | iShares MSCI Taiwan UCITS ETF | 34 865 | 898 505 638 | 911 773 080 | 13 267 442 | | | | 13 267 442 |
| iShares MSCI Turkey ETF összesen | USD | iSHARES MSCI TURKEY ETF | 6 600 | 83 222 704 | 73 808 349 | - 9 414 355 | | | | - 9 414 355 |
| iShares MSCI UAE ETF összesen | USD | iShares MSCI UAE ETF | 21 448 | 133 958 369 | 110 416 414 | - 23 541 955 | | | | - 23 541 955 |
| Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF összesen | EUR | Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF | 85 910 | 591 098 837 | 727 177 819 | 136 078 982 | | | | 136 078 982 |
| Lyxor MSCI EM Ex China UCITS ETF összesen | USD | Lyxor MSCI EM Ex China UCITS ETF | 98 300 | 799 973 057 | 854 441 255 | 54 468 197 | | | | 54 468 197 |
| Lyxor MSCI India UCITS ETF összesen | EUR | Lyxor MSCI India UCITS ETF | 111 138 | 1 017 715 724 | 1 127 347 196 | 109 631 473 | | | | 109 631 473 |
| Lyxor MSCI Indonesia UCITS ETF összesen | EUR | Lyxor MSCI Indonesia UCITS ETF | 1 545 | 80 063 133 | 80 814 732 | 751 599 | | | | 751 599 |
| Lyxor MSCI Korea UCITS ETF összesen | EUR | Lyxor MSCI Korea UCITS ETF | 50 518 | 1 166 194 277 | 1 233 950 514 | 67 756 237 | | | | 67 756 237 |
| Xtrackers MSCI Malaysia UCITS ETF összesen | EUR | Xtrackers MSCI Malaysia UCITS ETF | 50 756 | 195 930 646 | 176 837 130 | - 19 093 516 | | | | - 19 093 516 |
| Xtrackers MSCI Philippines UCITS ETF összesen | EUR | Xtrackers MSCI Philippines UCITS ETF | 26 020 | 11 472 305 | 13 844 310 | 2 372 006 | | | | 2 372 006 |
| Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ET összesen | EUR | Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF | 43 565 | 773 624 210 | 826 369 799 | 52 745 589 | | | | 52 745 589 |
| Befektetési jegyek összesen : | | | 1 321 763 | 7 350 527 558 | 8 018 129 022 | 667 601 464 | | | | 667 601 464 |
| 3M Co összesen | USD | 3m Co | 1 810 | 63 169 188 | 68 549 806 | 5 380 618 | | | | 5 380 618 |
| Absa Group Ltd összesen | ZAR | Absa Group Ltd | 8 460 | 36 246 771 | 25 899 249 | - 10 347 522 | | | | - 10 347 522 |
| Advanced Micro Devices Inc összesen | USD | Advanced Micro Devices Inc | 2 400 | 92 386 694 | 122 564 929 | 30 178 235 | | | | 30 178 235 |
| Air Products and Chemicals Inc összesen | USD | Air Products | 534 | 57 339 675 | 50 652 715 | - 6 686 960 | | | | - 6 686 960 |
| Allianz részvény összesen | EUR | Allianz AG. | 615 | 55 064 713 | 56 957 377 | 1 892 664 | | | | 1 892 664 |
| Alpha Bank AE összesen | EUR | Alpha Bank Romania SA | 130 000 | 72 005 344 | 76 582 795 | 4 577 450 | | | | 4 577 450 |
| Anglo American Platinum Ltd összesen | ZAR | WisdomTree Commodity Securities | 670 | 23 256 047 | 12 077 956 | - 11 178 091 | | | | - 11 178 091 |
| Apple Computer összesen | USD | Apple Computer Inc | 8 210 | 521 919 805 | 547 607 765 | 25 687 960 | | | | 25 687 960 |
| AppliedMaterials részvény összesen | USD | Applied Materials Inc. | 870 | 45 067 653 | 48 848 352 | 3 780 698 | | | | 3 780 698 |
| ASML Holding NV összesen | EUR | ASML | 814 | 188 541 569 | 212 406 077 | 23 864 507 | | | | 23 864 507 |
| Axis Bank Ltd összesen | USD | Axis Bank Ltd | 484 | 7 788 885 | 11 049 912 | 3 261 027 | | | | 3 261 027 |
| BAYER összesen | EUR | Bayer AG | 3 096 | 54 885 911 | 39 854 472 | - 15 031 439 | | | | - 15 031 439 |
| Bidvest Group Ltd/The összesen | ZAR | Bidvest Group Ltd/The | 3 030 | 14 411 548 | 14 295 004 | - 116 544 | | | | - 116 544 |
| Bp Plc Adr összesen | USD | British Petrol Plc. | 4 257 | 62 748 136 | 52 207 746 | - 10 540 390 | | | | - 10 540 390 |
| Broadcom Inc összesen | USD | Broadcom Inc | 288 | 89 691 247 | 111 373 531 | 21 682 284 | | | | 21 682 284 |
| Caterpillar Inc összesen | USD | CATERPILLAR INC | 990 | 102 298 133 | 101 407 596 | - 890 538 | | | | - 890 538 |
| China Mobile Ltd összesen | HKD | China Mobile Ltd | 10 760 | 26 112 921 | 30 922 949 | 4 810 028 | | | | 4 810 028 |
| Clicks Group Ltd összesen | ZAR | Clicks Group Ltd | 8 620 | 50 074 291 | 52 502 498 | 2 428 207 | | | | 2 428 207 |
| Coca-Cola Comp. részvény összesen | USD | Coca-Cola Company | 5 670 | 118 357 349 | 115 757 071 | - 2 600 277 | | | | - 2 600 277 |
| Corteva Inc összesen | USD | Corteva Inc | 3 000 | 56 937 636 | 49 804 214 | - 7 133 421 | | | | - 7 133 421 |
| Credicorp Ltd összesen | USD | Credicorp Ltd | 82 | 5 098 303 | 4 259 223 | - 839 079 | | | | - 839 079 |
| Erste Bank összesen | EUR | ERSTE Group Bank AG Austria | 4 380 | 55 434 094 | 61 580 651 | 6 146 557 | | | | 6 146 557 |
| Fomento Economico Mexicano SAB összesen | USD | Fomento Economico Mexicano SAB | 221 | 6 395 580 | 9 980 018 | 3 584 439 | | | | 3 584 439 |
| Gazprom PJSC összesen | RUB | Gazprom | 239 682 | 333 219 499 | 15 015 550 | - 318 203 949 | | | | - 318 203 949 |
| Gold Fields Ltd összesen | ZAR | GOLD FIELDS LTD | 13 000 | 46 489 859 | 67 528 318 | 21 038 459 | | | | 21 038 459 |
| Grupo Financiero Banorte SAB d összesen | USD | Grupo Financiero Banorte SAB d | 532 | 5 134 990 | 9 254 008 | 4 119 018 | | | | 4 119 018 |
| Hermes International összesen | EUR | Hermes International SA | 60 | 40 262 781 | 44 068 696 | 3 805 915 | | | | 3 805 915 |
| ICICI Bank Ltd összesen | USD | ICICI Bank Ltd | 7 555 | 43 812 190 | 62 397 724 | 18 585 534 | | | | 18 585 534 |
| Infosys Ltd összesen | USD | Infosys Ltd | 9 955 | 46 946 595 | 63 389 131 | 16 442 536 | | | | 16 442 536 |
| IntelCorporation részvény összesen | USD | Intel Corporation | 6 800 | 89 658 529 | 118 378 548 | 28 720 019 | | | | 28 720 019 |
| KB Financial Group Inc összesen | USD | KB Financial Group Inc | 513 | 5 469 981 | 7 352 430 | 1 882 449 | | | | 1 882 449 |
| KLA-TENCOR CORP. összesen | USD | KLA-TENCOR Corp. | 264 | 45 331 397 | 53 165 791 | 7 834 394 | | | | 7 834 394 |
| Lam Research Corp összesen | USD | Lam Research Corp | 191 | 44 814 796 | 51 828 346 | 7 013 549 | | | | 7 013 549 |
| Linde PLC (USD) összesen | USD | Linde PLC | 546 | 76 335 205 | 77 688 359 | 1 353 155 | | | | 1 353 155 |
| L'OREAL összesen | EUR | L'oreal | 261 | 39 985 270 | 45 022 450 | 5 037 180 | | | | 5 037 180 |
| LUKOIL PJSC összesen | RUB | LUKOIL | 8 447 | 234 243 057 | 23 100 940 | - 211 142 117 | | | | - 211 142 117 |
| LVMH Moet Hennessy összesen | EUR | Lvmh Moet Hennessy | 289 | 79 860 889 | 81 153 341 | 1 292 452 | | | | 1 292 452 |
| Marvell Technology Inc összesen | USD | Marvell Technology Inc | 4 475 | 90 628 279 | 93 499 739 | 2 871 460 | | | | 2 871 460 |
| Mastercard Inc összesen | USD | Mastercard Inc | 742 | 110 768 986 | 109 638 012 | - 1 130 974 | | | | - 1 130 974 |
| Mondelez International Inc összesen | USD | Mondelez International Inc | 1 510 | 39 203 217 | 37 889 900 | - 1 313 317 | | | | - 1 313 317 |
| Naspers Ltd-N SHS összesen | ZAR | Naspers Ltd | 1 350 | 74 749 458 | 78 966 360 | 4 216 902 | | | | 4 216 902 |

| Értékpapír | Devizanem | Kibocsátó | Névérték | Nyilvántartási ár | Beértékelési ár | Beértékelési különbözet | Felhalmozott kamat % | Felhalmozott kamat tartalom | Lineáris amortizációs érték (kamat) | Egyéb értékelési különbözet |
|---|-----------|--------------------------------|------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------|-----------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|
| Nedbank Group Ltd összesen | ZAR | Nedbank Group Ltd | 7 700 | 36 300 605 | 31 134 958 | - 5 165 648 | | | | - 5 165 648 |
| Nestle SA ADR összesen | USD | Nestle SA | 2 830 | 118 768 107 | 113 366 566 | - 5 401 541 | | | | - 5 401 541 |
| NIKE Inc összesen | USD | Nike Inc | 1 780 | 59 509 514 | 66 951 124 | 7 441 610 | | | | 7 441 610 |
| NOVATEK összesen | RUB | NOVATEK | 14 000 | 105 186 395 | 8 221 646 | - 96 964 749 | | | | - 96 964 749 |
| NVIDIA Corp összesen | USD | NVIDIA Corporation | 2 780 | 448 421 161 | 476 947 967 | 28 526 806 | | | | 28 526 806 |
| NXP Semiconductors NV összesen | USD | NXP Semiconductors NV | 600 | 45 092 840 | 47 742 204 | 2 649 363 | | | | 2 649 363 |
| OMV összesen | EUR | OMV AV | 3 530 | 63 238 252 | 53 737 757 | - 9 500 495 | | | | - 9 500 495 |
| Prosus NV összesen | EUR | Prosus NV | 3 640 | 39 199 796 | 37 598 719 | - 1 601 077 | | | | - 1 601 077 |
| Qualcomm Inc. részvény összesen | USD | Qualcomm Inc. | 1 070 | 44 493 827 | 53 613 010 | 9 119 183 | | | | 9 119 183 |
| Reliance Industries Ltd összesen | USD | Reliance Industries Ltd | 4 469 | 77 727 292 | 96 765 023 | 19 037 731 | | | | 19 037 731 |
| Samsung Electronics Co Ltd összesen | USD | Samsung Electronics | 533 | 234 751 174 | 276 609 475 | 41 858 301 | | | | 41 858 301 |
| SBERBANK-CLS összesen | RUB | SBERBANK | 142 800 | 135 242 492 | 14 634 572 | - 120 607 920 | | | | - 120 607 920 |
| Schneider SA összesen | EUR | Schneider SA | 1 454 | 88 933 801 | 101 171 862 | 12 238 061 | | | | 12 238 061 |
| Shell PLC összesen | EUR | Shell PLC | 6 920 | 84 081 740 | 78 935 360 | - 5 146 380 | | | | - 5 146 380 |
| Shinhan Financial Group Co Ltd összesen | USD | Shinhan Financial Group Co Ltd | 612 | 5 618 944 | 6 526 015 | 907 071 | | | | 907 071 |
| Standard Chartered PLC összesen | GBP | Standard Chartered | 16 118 | 55 392 986 | 47 295 153 | - 8 097 834 | | | | - 8 097 834 |
| Taiwan Semiconductor Manufacto összesen | USD | TSMC | 8 299 | 194 300 803 | 299 010 978 | 104 710 175 | | | | 104 710 175 |
| TELEFONICA összesen | EUR | TELEFONICA | 12 830 | 19 615 989 | 17 355 712 | - 2 260 277 | | | | - 2 260 277 |
| Tesla Inc összesen | USD | Tesla Inc | 1 984 | 182 371 357 | 170 789 488 | - 11 581 870 | | | | - 11 581 870 |
| TexasInstruments részvény összesen | USD | Texas Instruments Inc. | 743 | 44 382 857 | 43 877 243 | - 505 615 | | | | - 505 615 |
| Unilever PLC összesen | GBP | Unilever NV | 4 330 | 79 340 679 | 72 428 863 | - 6 911 817 | | | | - 6 911 817 |
| Vodacom Group Ltd összesen | ZAR | Vodacom Group Ltd | 38 000 | 95 075 038 | 75 323 600 | - 19 751 438 | | | | - 19 751 438 |
| Wal-Mart de Mexico SAB de CV összesen | USD | Wal-Mart de Mexico SAB de CV | 9 289 | 68 480 109 | 135 867 387 | 67 387 278 | | | | 67 387 278 |
| Részvények összesen: | | | 781 744 | 5 577 672 230 | 5 242 384 229 | - 335 288 001 | | | | - 335 288 001 |
| US T-Bill 02/08/24 összesen | USD | Amerikai Egyesült Államok | 1 730 000 | 614 340 362 | 596 098 165 | - 18 242 197 | | | 5 020 645 | -23 262 842 |
| Diszkont papír összesen: | | | 1 730 000 | 614 340 362 | 596 098 165 | - 18 242 197 | | | 5 020 645 | -23 262 842 |
| Total: | | | 3 833 507 | 13 542 540 150 | 13 856 611 416 | 314 071 266 | | | 5 020 645 | 309 050 621 |

A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

| | |
|---------------------------|---|
| Alap neve, lajstromszáma: | VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap, 1111- 221 |
| Alapkezelő neve: | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Letétkezelő neve: | Unicredit Bank Hungary Zrt. |
| Alapdeviza: | HUF |
| NEE számítás típusa: | T nap |
| Tárgynap: | 2023.12.29 0:00 |
| Saját tőke: | 14 689 911 090 HUF |

Sorozatok

| sorozat | deviza | 1 jegyre jutó NEÉ | darabszám | érték |
|---------|--------|----------------------|---------------|-------------------|
| A | HUF | 2,064403 | 1 427 553 610 | 2 947 045 955 HUF |
| B | EUR | 1,353597 | 782 256 | 1 058 859 EUR |
| C | CZK | 1,0763 | 1 722 920 | 1 854 379 CZK |
| F | EUR | 1,017014 | 3 713 020 | 3 776 193 EUR |
| I | HUF | 1,267476 | 690 708 284 | 875 456 173 HUF |
| L | PLN | 1,091904 | 28 959 | 31 620 PLN |
| P | PLN | 1,068379 | 13 000 | 13 889 PLN |
| R | HUF | 1,277541 | 6 938 037 301 | 8 863 627 112 HUF |
| U | USD | 1,135862 | 257 462 | 292 441 USD |
| V | USD | 1,112399 | 49 288 | 54 828 USD |

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

| I. Kötelezettségek | | | Összeg/Érték | (%) |
|---|----------|----------------------|----------------|---------|
| I/1. Hitelállomány: | Hitelező | Futamidő | 0 | 0,00% |
| | | | 0 | 0,00% |
| Egyéb kötelezettségek: | | | 36 484 460 | 100,00% |
| Bizományosi díj | | | 900 291 | 2,47% |
| Egyéb kötelezettség | | | 17 570 696 | 48,16% |
| Könyvvizsgálói díj | | | 2 333 650 | 6,40% |
| Tranzakciós (lk.) díj | | | 28 072 | 0,08% |
| Vezető forgalmazó díja | | | 1 727 838 | 4,74% |
| PSZAF díj | | | 1 197 382 | 3,28% |
| Letétkezelői díj | | | 1 032 178 | 2,83% |
| Vagyonkezelői díj | | | 11 694 354 | 32,05% |
| Sikerdíj | | | | 0,00% |
| Befektetési jegy visszaváltás | | | | 0,00% |
| I/3. Céltartalékok: | | | 0 | 0,00% |
| I/4 Passzív időbeli elhatárolások: | | | 0 | 0,00% |
| | | Kötelezettség össz.: | 36 484 460 | 100,00% |
| II. Eszközök | | | Összeg/Érték | (%) |
| II/1. Folyószámla, készpénz: | | | 853 071 440 | 5,79% |
| számla | deviza | egyenleg | érték | % |
| Feltörekvő ESG Alap Befszámla - Unicredit | HUF | 124 817 800,61 | 124 817 801 | 0,85% |
| Feltörekvő ESG Alap USD számla - Unicredit | USD | 786 767,22 | 272 567 636 | 1,85% |
| Feltörekvő ESG Alap EUR számla - Unicredit | EUR | 11 947,30 | 4 573 187 | 0,03% |
| Feltörekvő ESG Alap JPY számla - Unicredit | JPY | 565 | 1 379 | 0,00% |
| Feltörekvő ESG Alap CZK számla - Unicredit | CZK | 4 004,76 | 61 994 | 0,00% |
| Feltörekvő ESG Alap PLN számla - Unicredit | PLN | 161 213,98 | 14 193 279 | 0,10% |
| Feltörekvő ESG Alap - Raiffiesen óvadéki USD számla | USD | 509 377,62 | 176 468 783 | 1,20% |
| Feltörekvő ESG Alap GBP számla - Unicredit | GBP | 5 445,08 | 2 396 870 | 0,02% |
| Feltörekvő ESG Alap - Erste óvadéki USD számla | USD | 0,01 | 3 | 0,00% |
| Feltörekvő ESG Alap RUB számla - Unicredit | RUB | 542 009,67 | 2 092 157 | 0,01% |
| Feltörekvő ESG Alap ZAR számla - Unicredit | ZAR | 472 988,72 | 8 844 889 | 0,06% |
| Feltörekvő ESG Alap - Erste óvadéki PLN számla | PLN | 1 756 694,20 | 154 659 357 | 1,05% |
| Feltörekvő ESG Alap RUB elkülönített számla - Unicredit | RUB | 23 936 296,69 | 92 394 105 | 0,63% |
| II/2. Egyéb követelés: | | | 18 269 841 | 0,12% |
| Bankszámlák kamata | | | 740 740 | 0,01% |
| Atmenő befektetési jegy jegyzés | | | 912 494 | 0,01% |
| Osztalék, lejárat, kamatfizetés | | | 15 752 335 | 0,11% |
| Befektetési jegy jegyzés | | | 864 272 | 0,01% |
| II/3. Lekötött bankbetétek | Bank | Futamidő | | % |
| II/3.1. Max 3 hó lekötésű: | | | | % |
| II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű: | | | | % |
| II/4. Értékpapírok: | ISIN | Devizanem | Mennyiség | |
| II/4.1. Állampapírok: | | | 13 856 611 416 | 94,08% |
| | | | 596 098 165 | 4,05% |

| | | | | | | |
|--|--------------|-----|-----------|---------------|--|--------|
| II/4.1.1. Kötvények: | | | | | | % |
| II/4.1.2. Kincstárjegyek: | | | | | | % |
| II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.: | | | | | | % |
| II/4.1.4. Külföldi állampapírok: | | | | 596 098 165 | | 4,05% |
| US T-Bill 02/08/24 | US912797GM35 | USD | 1 730 000 | 596 098 165 | | 4,05% |
| 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: | | | | 5 242 384 229 | | 35,59% |
| II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett: | | | | | | % |
| II/4.3.2. Külföldi részvények: | | | | 5 129 017 663 | | 34,82% |
| 3M Co | US88579Y1010 | USD | 1 810 | 68 549 806 | | 0,47% |
| Absa Group Ltd | ZAE000255915 | ZAR | 8 460 | 25 899 249 | | 0,18% |
| Advanced Micro Devices Inc | US0079031078 | USD | 2 400 | 122 564 929 | | 0,83% |
| Air Products and Chemicals Inc | US0091581068 | USD | 534 | 50 652 715 | | 0,34% |
| Allianz részvény | DE0008404005 | EUR | 615 | 56 957 377 | | 0,39% |
| Alpha Bank AE | GRS015003007 | EUR | 130 000 | 76 582 795 | | 0,52% |
| Anglo American Platinum Ltd | ZAE000013181 | ZAR | 670 | 12 077 956 | | 0,08% |
| Apple Computer | US0378331005 | USD | 8 210 | 547 607 765 | | 3,72% |
| AppliedMaterials részvény | US0382221051 | USD | 870 | 48 848 352 | | 0,33% |
| ASML Holding NV | NL0010273215 | EUR | 814 | 212 406 077 | | 1,44% |
| Axis Bank Ltd | US05462W1099 | USD | 484 | 11 049 912 | | 0,08% |
| BAYER | DE000BAY0017 | EUR | 3 096 | 39 854 472 | | 0,27% |
| Bidvest Group Ltd/The | ZAE000117321 | ZAR | 3 030 | 14 295 004 | | 0,10% |
| Bp Plc Adr | US0556221044 | USD | 4 257 | 52 207 746 | | 0,35% |
| Broadcom Inc | US11135F1012 | USD | 288 | 111 373 531 | | 0,76% |
| Caterpillar Inc | US1491231015 | USD | 990 | 101 407 596 | | 0,69% |
| China Mobile Ltd | HK0941009539 | HKD | 10 760 | 30 922 949 | | 0,21% |
| Clicks Group Ltd | ZAE000134854 | ZAR | 8 620 | 52 502 498 | | 0,36% |
| Coca-Cola Comp. részvény | US1912161007 | USD | 5 670 | 115 757 071 | | 0,79% |
| Corteva Inc | US22052L1044 | USD | 3 000 | 49 804 214 | | 0,34% |
| Credicorp Ltd | BMG2519Y1084 | USD | 82 | 4 259 223 | | 0,03% |
| Erste Bank | AT0000652011 | EUR | 4 380 | 61 580 651 | | 0,42% |
| Fomento Economico Mexicano SAB | US3444191064 | USD | 221 | 9 980 018 | | 0,07% |
| Gazprom PJSC | RU0007661625 | RUB | 239 682 | 15 015 550 | | 0,10% |
| Gold Fields Ltd | ZAE000018123 | ZAR | 13 000 | 67 528 318 | | 0,46% |
| Grupo Financiero Banorte SAB d | US40052P1075 | USD | 532 | 9 254 008 | | 0,06% |
| Hermes International | FR0000052292 | EUR | 60 | 44 068 696 | | 0,30% |
| ICICI Bank Ltd | US45104G1040 | USD | 7 555 | 62 397 724 | | 0,42% |
| Infosys Ltd | US4567881085 | USD | 9 955 | 63 389 131 | | 0,43% |
| IntelCorporation részvény | US4581401001 | USD | 6 800 | 118 378 548 | | 0,80% |
| KB Financial Group Inc | US48241A1051 | USD | 513 | 7 352 430 | | 0,05% |
| KLA-TENCOR CORP. | US4824801009 | USD | 264 | 53 165 791 | | 0,36% |
| Lam Research Corp | US5128071082 | USD | 191 | 51 828 346 | | 0,35% |
| Linde PLC (USD) | IE000S9YS762 | USD | 546 | 77 688 359 | | 0,53% |
| L'OREAL | FR0000120321 | EUR | 261 | 45 022 450 | | 0,31% |
| LUKOIL PJSC | RU0009024277 | RUB | 8 447 | 23 100 940 | | 0,16% |
| LVMH Moët Hennessy | FR0000121014 | EUR | 289 | 81 153 341 | | 0,55% |
| Marvell Technology Inc | US5738741041 | USD | 4 475 | 93 499 739 | | 0,63% |
| Mastercard Inc | US57636Q1040 | USD | 742 | 109 638 012 | | 0,74% |
| Mondelez International Inc | US6092071058 | USD | 1 510 | 37 889 900 | | 0,26% |
| Naspers Ltd-N SHS | ZAE000325783 | ZAR | 1 350 | 78 966 360 | | 0,54% |
| Nedbank Group Ltd | ZAE000004875 | ZAR | 7 700 | 31 134 958 | | 0,21% |
| NIKE Inc | US6541061031 | USD | 1 780 | 66 951 124 | | 0,45% |
| NOVATEK | RU000A0DKVS5 | RUB | 14 000 | 8 221 646 | | 0,06% |
| NVIDIA Corp | US67066G1040 | USD | 2 780 | 476 947 967 | | 3,24% |
| NXP Semiconductors NV | NL0009538784 | USD | 600 | 47 742 204 | | 0,32% |
| OMV | AT0000743059 | EUR | 3 530 | 53 737 757 | | 0,36% |
| Prosus NV | NL0013654783 | EUR | 3 640 | 37 598 719 | | 0,26% |
| Qualcomm Inc. részvény | US7475251036 | USD | 1 070 | 53 613 010 | | 0,36% |
| Reliance Industries Ltd | US7594701077 | USD | 4 469 | 96 765 023 | | 0,66% |
| Samsung Electronics Co Ltd | US7960508882 | USD | 533 | 276 609 475 | | 1,88% |
| SBERBANK-CLS | RU0009029540 | RUB | 142 800 | 14 634 572 | | 0,10% |
| Schneider SA | FR0000121972 | EUR | 1 454 | 101 171 862 | | 0,69% |
| Shell PLC | GB00BP6MXD84 | EUR | 6 920 | 78 935 360 | | 0,54% |
| Shinhan Financial Group Co Ltd | US8245961003 | USD | 612 | 6 526 015 | | 0,04% |
| Standard Chartered PLC | GB0004082847 | GBP | 16 118 | 47 295 153 | | 0,32% |
| Taiwan Semiconductor Manufactu | US8740391003 | USD | 8 299 | 299 010 978 | | 2,03% |
| TELEFONICA | ES0178430E18 | EUR | 12 830 | 17 355 712 | | 0,12% |
| Tesla Inc | US88160R1014 | USD | 1 984 | 170 789 488 | | 1,16% |
| TexasInstruments részvény | US8825081040 | USD | 743 | 43 877 243 | | 0,30% |
| Unilever PLC | GB00B10RZP78 | GBP | 4 330 | 72 428 863 | | 0,49% |
| Vodacom Group Ltd | ZAE000132577 | ZAR | 38 000 | 75 323 600 | | 0,51% |
| Wal-Mart de Mexico SAB de CV | US93114W1071 | USD | 9 289 | 135 867 387 | | 0,92% |

| | | | | | |
|--------------------------------------|--------------|-----|-------------------|-----------------------|----------------|
| II/4.3.3. Tőzsdén kívüli: | | | | 113 366 566 | 0,77% |
| Nestle SA ADR | US6410694060 | USD | 2 830 | 113 366 566 | 0,77% |
| II/4.4. Jelzáloglevelek: | | | | | % |
| II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett: | | | | | % |
| II/4.4.2. Tőzsdén kívüli: | | | | | % |
| II/4.5. Befektetési jegyek: | | | | 8 018 129 022 | 54,44% |
| II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett: | | | | 8 018 129 022 | 54,44% |
| Amundi MSCI Greece UCITS ETF | FR0010405431 | EUR | 493 049 | 257 577 743 | 1,75% |
| Fidelity Funds - India Focus-Y ACUSD | LU0346391245 | USD | 19 645 | 184 709 787 | 1,25% |
| GLOBAL X MSCI COLOMBIA ETF | US37954Y3273 | USD | 3 775 | 30 210 434 | 0,21% |
| Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS | IE00BFWMQ331 | USD | 48 698 | 505 748 458 | 3,43% |
| iShares MSCI Chile ETF | US4642866408 | USD | 4 935 | 48 230 112 | 0,33% |
| iShares MSCI India UCITS ETF | IE00BZCQB185 | USD | 202 950 | 603 751 953 | 4,10% |
| iShares MSCI Mexico ETF | US4642868222 | USD | 7 520 | 176 764 774 | 1,20% |
| iShares MSCI Peru ETF | US4642898427 | USD | 1 464 | 17 437 129 | 0,12% |
| iShares MSCI Qatar ETF | US46434V7799 | USD | 9 062 | 56 918 034 | 0,39% |
| iShares MSCI Taiwan UCITS ETF | IE00B0M63623 | GBP | 34 865 | 911 773 080 | 6,19% |
| iShares MSCI Turkey ETF | US4642867158 | USD | 6 600 | 73 808 349 | 0,50% |
| iShares MSCI UAE ETF | US46434V7617 | USD | 21 448 | 110 416 414 | 0,75% |
| Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF | LU1900066207 | EUR | 85 910 | 727 177 819 | 4,94% |
| Lyxor MSCI EM Ex China UCITS ETF | LU2009202107 | USD | 98 300 | 854 441 255 | 5,80% |
| Lyxor MSCI India UCITS ETF | FR0010361683 | EUR | 111 138 | 1 127 347 196 | 7,65% |
| Lyxor MSCI Indonesia UCITS ETF | LU1900065811 | EUR | 1 545 | 80 814 732 | 0,55% |
| Lyxor MSCI Korea UCITS ETF | LU1900066975 | EUR | 50 518 | 1 233 950 514 | 8,38% |
| Xtrackers MSCI Malaysia UCITS ETF | LU0514694370 | EUR | 50 756 | 176 837 130 | 1,20% |
| Xtrackers MSCI Philippines UCITS ETF | LU0592215403 | EUR | 26 020 | 13 844 310 | 0,09% |
| Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ET | LU0292109187 | EUR | 43 565 | 826 369 799 | 5,61% |
| II/4.5.2. Tőzsdén kívüli: | | | | | % |
| II/4.6. Kárpótlási jegy: | | | | 0 | 0% |
| II/5. Aktív időbeli elhatárolások: | | | | 0 | 0% |
| II/6. Határidős ügyletek: | | | Nyitott nennyiség | 151 585 | 0,00% |
| II/6.1. Származtatott ügyletek: | | | | 151 585 | 0,00% |
| II/6.1.1. Futures: | | | | | 0,00% |
| MIDWIG INDEX FUT Mar24 Vétel | | | 25 | | 0,00% |
| S&P500 EMINI FUT Mar24 Vétel | | | 7 | | 0,00% |
| WIG20 INDEX FUT Mar24 Vétel | | | 157 | | 0,00% |
| II/6.1.2. Forward: | | | | 151 585 | 0,00% |
| CZK/USD 24.05.06 Forward Vétel | | | 1 803 000 | 151 585 | 0,00% |
| II/6.1.3. Opció: | | | | | % |
| Eszközök összesen: | | | | 14 728 104 283 | 100,00% |

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap
- Üzleti jelentés -
2023. december 31.

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

A 2023-as év első felében a nagy jegybankok folytatták a 2022-ben megkezdett kamatemelési ciklusukat. A piaci szereplők optimistán kezdték az évet, folyamatos dezinflációt és az ezt követő jegybanki fordulatot árazva. Az amerikai jegybank a stagnáló maginfláció és a feszes munkaerőpiac következtében fenntartotta a szigorú kommunikációt, mely a kötvényhozamok emelkedését és a részvényt piac gyengébb teljesítményét okozta. Ezt a kötvénypiaci trendet márciusban a Silicon Valley Bank csődje és az ezt követő mini-bankválság törte meg, ekkor a piac egy ponton nyári kamatcsökkentést is árazott. Azonban a szisztematikus banki kockázat csökkentését célzó gyors intézkedések sikeresek voltak, és a Fed újabb kamatemeléssel jelezte, hogy folytatja a szigorítást. Az amerikai gazdaság várakozásokon felül jól teljesített a banki problémák ellenére, a kiskereskedelmi forgalom is tovább bővült.

Európában jobban érződött a gazdasági lassulás, az európai gazdaság az első félévet technikai recesszióban töltötte, miközben folytatódott a háború Ukrajna és Oroszország között. Az energia-, kiemelkedően a földgázárak csökkenése optimizmusra adott okot, ám az infláció a vártnál ragadósabbnak bizonyult, ezért a márciusi bankszektori feszültségek elmúltával az EKB kétszer 25 bázispontos kamatemelést hajtott végre, 3,5%-ra emelve az alapkamatot. Az európai jegybank a Fed-nél is szigorúbb kommunikációt folytatott.

Az USA részvényt piaca komoly emelkedést mutatott ebben az időszakban, az S&P 500 16,9%-ot, a Nasdaq 31,7%-ot emelkedett, a mesterséges intelligencia sztori fűtötte technológiai szektor vezetésével. Az európai részvények is erősen teljesítettek, a DAX és az Eurostoxx50 is kiemelkedő első negyedévet zártak. A német tízéves hozam 2,4%-ig emelkedett, az amerikai párja pedig 3,8%-ig. Az első félévet meghatározta a dollár gyengesége, az EURUSD árfolyam 1,1-es értéken tetőzött.

Az év második fele vegyes képet mutatott, a harmadik negyedévben a gyenge növekedést mutató Európa és Kína, valamint az amerikai kötvényhozamok további emelkedése rányomta a bélyegét a piaci hangulatra. Az amerikai gazdaság folytatta a felülteljesítést, bár a munkanélküliség növekedésnek indult és a lakáspiac is lassulás jeleit mutatta. A Fed döntéshozói hangsúlyozták a hosszabb távon magas kamatkörnyezet fontosságát, melynek következtében az amerikai kötvényhozamok tovább növekedtek. A két éves amerikai hozam 5,2%-ra, a tízéves hozam pedig 4,6%-ra nőtt, amit változatlan inflációs várakozások mellett a reálhozamok növekedése mozgatott. Ez a részvények piacán is éreztette hatását, a fontosabb indexek mind estek a harmadik negyedévben. Európában a kiskereskedelem és az ipari termelés visszaesése is rontotta a kilátásokat, ezért az EKB 4,5%-on megállt a kamatemelésekkel. Az európai kötvényhozamok az amerikai hozamokkal párhuzamosan emelkedtek.

Az év végén azonban jelentős fordulat állt be a monetáris politikában, a nagy jegybankok a kamatemelési ciklusaik végére értek, és már 2024-re kilátásba helyeztek kamatcsökkentéseket. Mind Európában, mind az USA-ban meglepetést okozott az alacsony infláció, az amerikai piacon be is árazták összesen 150 bázispont kamatcsökkentést, ami a kötvényhozamok terén is csökkenéshez vezetett, a tízéves hozam korábban 5% felett is járt, végül 4% alatt zárta az évet. Európában a gazdaság továbbra is akadozik, több mutató is recessziót jelez, így a kötvényhozamok itt is jelentősen csökkentek, a német 10 éves államkötvény hozama 2% alá esett. Mindez hozzájárult az EURUSD trendjének megfordulásához, az árfolyam végül 1,06-on állt meg. A recessziós félelmek ellenére az amerikai és az európai részvények is jól teljesítettek az év végéhez közeledve, az S&P 500 és a DAX index is 10% körüli növekedést mutatott a negyedik negyedévben.

A feltörekvő piacok az év elején kedvező helyzetben voltak Kína újra nyitása és a gyenge dollár miatt, ám a várt erős teljesítmény az év nagy részében elmaradt. Kína gazdaságában az újra nyitást követő felpattanás csalódást keltően sikerült, melyet tovább nehezítettek ingatlanszektorának eladósodottsági problémái, így a kínai részvényt piac komoly veszteségeket szenvedett el. Ezt némileg ellensúlyozza, hogy a Kínán kívüli feltörekvő gazdaságok devizái és államkötvényei is várakozásokon felül teljesítettek a fejlett gazdaságokkal szemben, és erős növekedést mutattak a részvényeik is.

A nyersanyagok gyenge évet zártak a csökkenő infláció és a feldolgozóipar gyengélkedése miatt, a BCOM index az első negyedévben 6%-ot esett. A nemesfémek az év elején felülteljesítettek, ám az emelkedő amerikai kamatok később erősen visszafogták. Az energiahordozók ára az első félévben jelentősen csökkent, a földgáz ára több éves mélypontot is elért, az olajárak az év második felében mutattak növekedést, miután az OPEC+ csökkentette a kitermelési kvótákat.



A 10 éves amerikai állampapírhozam a Fed lazább kommunikációja után csökkent

Magyarországi helyzet

Magyarország gazdasági környezetét 2023-ban meghatározta a magas infláció, majd az azt követő dezinfláció, és a gazdaság kibocsátásának csökkenése. A headline infláció januárban érte el a csúcst, év/év alapon 25,7%-ot, majd az év első felében végig 20% felett maradt, messze a legmagasabb értéket mutatva az Európai Unióban. Különösen magas volt az élelmiszerek 40% feletti inflációja. A harmadik negyedévben indult meredek csökkenésnek az árszínvonal változása, decemberre 5,5%-ra csökkent az infláció, mely jelentősen alacsonyabb volt, mint az elemzők által várt érték. Az infláció mérséklődésében fontos szerepe volt a bázishatásoknak, de a lakossági reáljövedelmek csökkenése is visszafogta a fogyasztást és az áremelkedéseket. A magyar kormány az év során eltörölte az egyes élelmiszerekre kiszabott hatósági árakat, ám további intézkedéseket alkalmazott az áremelkedések hatásának mérséklésére.

A jegybank az év eleji magas inflációra válaszul fenntartotta a monetáris politikai szigor, 13%-on tartva az alapkamatot, és 18%-on az egyhetes betéti kamatot. Az inflációs számok csökkenésével párhuzamosan a jegybank is megkezdte a kamatcsökkentési sorozatát, először az egyhetes betéti kamatot az alapkamat szintjére csökkentve, majd 75 bázispontos kamatcsökkentéseket végrehajtva 10,75%-on állt az év végén a jegybanki alapkamat. A forint számára komoly kamatelőnyt jelentett az így kialakult kamatkörnyezet, az első negyedévben 6%-ot, a másodikban 7%-ot erősödött az euróval szemben, a feltörekvő piacok devizái közül a legnagyobb erősödést produkálva. Az év további részében a kamatelőny csökkenésének és az EU-s források körüli hírek hatására ez a teljesítmény visszaesett, de az évet így is felértékelődéssel zárva, az EURHUF árfolyam az év eleji 400 körüli szintekről csökkenve 380 környékén fejezte be az évet.

A magyar gazdaság az év első felét technikai recesszióban töltötte, 2022. harmadik negyedévéitől kezdve négy negyedéven át csökkent a kibocsátás, amelyre korábban nem volt példa. 2023. harmadik negyedévében jött el a fordulat, amikor az előző negyedévhez képest újra növekedni tudott a hazai GDP – bár év/év alapon még ekkor is csökkent, így az első 3 negyedév során összesen 1,2%-kal esett vissza a GDP.

Az export tudott némi támaszt nyújtani a kibocsátásnak, mind lakossági, vállalati és kormányzati szinten visszaesett a fogyasztás, amely az import csökkenését és a külkereskedelmi mérleg javulását vonzotta magával. A mezőgazdaság is kiugróan jó évet zárt, segítette az előző évi alacsony bázis és az idei év jó termelése is. Visszaesett azonban az ipar, az építőipar és a szolgáltatások is, utóbbi esetén a lakosság reáljövedelmének csökkenése és az óvatosabb fogyasztási szokások játszottak szerepet.

A fiskális politika az évet 3,9%-os hiánycéllal kezdte meg, ám a megugró adósságszolgálat és a fogyasztás visszaesése miatti adóbevétel-kiesés nyomás alá helyezte a költségvetést. A kormányzat az állami beruházások leállításával vagy elhalasztásával, valamint új adók kivetésével igyekezett kezelni a helyzetet, azonban az eredeti hiánycélt októberben 5,2%-ra kellett módosítani, az évet pedig végül 6% körüli államháztartási hiánnyal zárta a magyar gazdaság.

Az állampapírpiac és a részvénypiac is jól teljesített az év során. A magyar kötvénypiacot egész évben a hozamok csökkenése jellemezte, a piac teljesítményét mutató MAX index az év során 26,8%-ot emelkedett. A hazai részvények is szép eredményeket tudnak felmutatni, a BUX index az év során 38,4%-kal értékelődött fel.

Az Alap főbb jellemzői

Az alap célja a fejlődő gazdaságok növekedéséből profitáló vállalatok teljesítményéből való részesedés, tőzsdei vállalatok árfolyamemelkedésén vagy osztalékfizetésén keresztül, közvetlenül (egyedi részvénybefektetések) vagy közvetett módon (ETF, befektetési alapok), a környezeti, társadalmi és vállalatiirányítási (ESG: environmental, social, governance) kritériumok figyelembe vétele mellett. Az alap a fejlődő piacokon belül közvetlenül nem fektet kínai vállalatok részvényeibe. A földrajzi megoszlást részben az MSCI Kínán kívüli feltörekvő piaci specifikációja határozza meg, amelyben a jelentős ázsiai (kivételem Kína) súly mellett hangsúlyos az európai és latin-amerikai vállalatok mértéke is, részben pedig az MSCI magas fejlődő piaci kitettséggel rendelkező fejlett piaci specifikációja, melyben legjelentősebbek az amerikai és európai vállalatokat súlyai. Az Alap portfóliójának fedezeti és hatékony kialakítása céljából határidős részvény és index ügyletek alkalmazása is megengedett.

2023-ban az Alap befektetési politikájába, jogszabályi változások miatt a következő módosítás került be: Az Alap eszközeinek legalább 80%-át külföldi eszközökbe fekteti. Az Alap befektetési politikája és benchmarkja is módosult.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

Az Alap 2023-as záró nettó eszközértéke 2,95 milliárd forint („A” sorozat) 1,06 millió euró („B” sorozat), 1,85 millió CZK („C” sorozat), 3,78 millió EUR („F” sorozat), 875,46 milliárd forint („I” sorozat) 31,62 ezer PLN („L” sorozat), 13,89 ezer PLN („P” sorozat), 8,86 milliárd forint („R” sorozat) és 292,44 ezer USD („U” sorozat), valamint 54,83 ezer USD („V” sorozat).

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

A mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés időpontja között a mérlegre, illetve az eredményre lényeges befolyású esemény nem történt.

A vállalkozás folytatásának elve érvényesül.

Budapest, 2024. április 26.

Az (EU) 2019/2088 rendelet 8. cikkének (1), (2) és (2a) bekezdésében, valamint az (EU) 2020/852 rendelet 6. cikkének első bekezdésében említett, pénzügyi termékekre vonatkozó időszakos közzététel mintadokumentuma

Fenntartható

befektetés: olyan gazdasági tevékenységbe történő befektetés, amely hozzájárul valamely környezeti vagy társadalmi célkitűzéshez, feltéve, hogy a befektetés nem károsít jelentős mértékben egyetlen környezeti vagy társadalmi célkitűzést sem, és ha a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalati irányítási gyakorlatot követnek.

Az uniós taxonómia

az (EU) 2020/852 rendeletben meghatározott osztályozási rendszer, amely meghatározza a **környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek** jegyzékét. Az említett rendelet nem tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

Termék elnevezése: VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap

Jogalany-azonosító: 213800LW77BDJXG1VP14

Környezeti és/vagy társadalmi jellemzők

Rendelkezett ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?

Igen

Nem

A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések

aránya: ____%

az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe

az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe

A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya: ____%

Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdított elő, és bár nem rendelkezett fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább ____%-a olyan fenntartható befektetésekbe történt

az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek

az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek

amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek

Környezeti/társadalmi jellemzőket mozdított elő, de nem eszközölt fenntartható befektetéseket



Milyen mértékben teljesültek a pénzügyi termék által előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzők? Az Alap széleskörűen célozza meg a környezeti és társadalmi szempontok előmozdítását. A környezeti jellemzők esetében többek között az éghajlatváltozást, a klímavédelmet, a biológiai sokféleség megőrzését és óvását, a tiszta víz védelmét, valamint a veszélyes hulladék elkerülését jelenti. A társadalmi jellemzők esetén az ENSZ globális megállapodás alapelveinek betartását jelenti, mely kiterjed például az emberi jogok védelmére, és a társadalmi egyenlőségre való törekvésre.

Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók?

Az iparági, valamint értékrend alapú kizárási elvek mentén létrehozott mutatók azt hivatottak biztosítani, hogy az Alap nem fektet olyan vállalatokba és kibocsátókba, amelyek jelentős mértékben ki vannak téve bizonyos tevékenységeknek, amelyek károsnak tekinthetők a környezetre vagy a társadalom egészére nézve, ezen kívül olyan vállalatokba sem fektet, melyek tevékenysége a nemzetközi normák szerint károsnak minősül, például az ENSZ Globális Megállapodás elveinek be nem tartása, vitatott fegyverek, fűtőszén kitermeléssel rendelkező vállalatok, valamint a dohányiparban érintett cégek. 2023-ban az Alap megfelelt ennek a feltételnek, így a fent részletezett kizárások teljes mértékben megvalósultak.

Az Alap a fenntarthatósági mutatókat az MSCI ESG értékelését használva, összesített ESG-mutatóval méri, mely során az értékelés skálája: AAA, AA, (vezetők), A, BBB, BB (átlagos) valamint B és CCC (lemaradók). Az Alap az éves súlyozott átlagos eszközallokációt tekintve „A” összesített ESG-mutatóval rendelkezett és nem fektetett CCC besorolású vállalatba.

A fenntarthatósági mutatók azt mérik, hogy mennyire sikerül elérni a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket.

- **és a korábbi időszakokkal összehasonlítva?** Az Alapra vonatkozóan 2023-ban készült először időszakos közzététel a fenntarthatósági mutatókról, a 2022-es évre vonatkozóan. Az Alap, ahogy 2023-ban, úgy 2022-ben is megfelelt a kizárási feltételeknek, illetve mindkét időszakban „A” összesített ESG mutatóval rendelkezett az éves súlyozott eszközallokációt tekintve és nem fektetett CCC besorolású vállalatba.
- **Melyek voltak a pénzügyi termék által részben megvalósított fenntartható befektetések célkitűzései, és hogyan járult hozzá a fenntartható befektetés ezekhez a célkitűzésekhez?** Az Alap nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel.
- **A pénzügyi termék által részben megvalósított fenntartható befektetések hogyan kerültek el a jelentős károkozást a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében?** A pénzügyi termék nem rendelkezik fenntartható befektetésekkel.

A főbb káros hatások a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt legjelentősebb negatív hatásai, amelyek a környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdésekkel, az emberi jogok tiszteletben tartásával, a korrupció elleni küzdelemmel és a veszteségek elleni küzdelemmel kapcsolatosak.

Az uniós taxonómia meghatározza a jelentős károkozás elkerülését célzó elvet, amely szerint a taxonómiához igazodó befektetések nem sérthetik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit, és egyedi uniós kritériumok tartoznak hozzá.

A jelentős károkozás elkerülését célzó elv kizárólag a pénzügyi termék alapjául szolgáló azon befektetésekre vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat. Az e pénzügyi termék többi részének alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

A többi fenntartható befektetés sem sértheti jelentősen a környezeti és társadalmi célkitűzéseket.



Hogyan vette figyelembe a pénzügyi termék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat? A főbb káros hatások, rövidítve PAI mutatók figyelembe vétele két lépcsőben történik: 1. a kizárási elveken keresztül, 2. a kötelezően közzéteendő PAI-kat közvetetten az ESG-értékelésen keresztül vesszük figyelembe. Esetenként, ahol az Alapkezelőnek ráhatása lehet a vállalatra és jelentős hozzáadott értékkel tud segíteni a vállalat ESG fejlődésében, ott részvényesi szerepvállalás keretében

párbeszédet folytat a vállalattal a PAI indikátorai és ESG mutatói javítása érdekében. Az Alapkezelő továbbá közgyűlési szavazással is megerősítheti szerepvállalását.

Pontos PAI adatokat a 2023-as évre vonatkozóan az (EU) 2019/2088 rendeletének 4. cikke alapján 2024.06.30-ig tesszük közzé a weboldalunkon, egy „Nyilatkozat a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásairól” című külön szakaszban. A legutóbbi, 2022-es évre vonatkozó PAI adatok az alábbi linken érhetőek el: <https://www.vigam.hu/wp-content/uploads/2023/07/VIG-FELTOREKVO-PIACI-ESG-RESZVENY-BEFEKTETESI-ALAP.pdf>

Melyek voltak a pénzügyi termék legfontosabb befektetési?

| Legnagyobb befektetések | Ágazat | Eszközök %-a | Ország |
|--|-----------------------------------|--------------|---------------------|
| Lyxor MSCI Korea UCITS ETF | nem értelmezhető | 7,15% | Dél-Korea |
| Lyxor MSCI India UCITS ETF | nem értelmezhető | 5,54% | India |
| iShares MSCI Taiwan UCITS ETF | nem értelmezhető | 5,18% | Tajvan |
| Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ET | nem értelmezhető | 4,39% | Tajvan |
| Lyxor MSCI EM Ex China UCITS ETF | nem értelmezhető | 4,17% | Globális feltörekvő |
| Xtrackers ESG MSCI EM UCITS ETF | nem értelmezhető | 3,57% | Globális feltörekvő |
| Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF | nem értelmezhető | 3,55% | Brazil |
| Amundi MSCI China ESG Leaders Select UCITS ETF | nem értelmezhető | 3,52% | Kína |
| iShares MSCI India UCITS ETF | nem értelmezhető | 3,18% | India |
| Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS | nem értelmezhető | 2,78% | Szaúd-Arábia |
| Xtrackers MSCI Malaysia UCITS ETF | nem értelmezhető | 2,42% | Malajzia |
| Taiwan Semiconductor Manufactu | Elektronikus alkatrészek gyártása | 2,01% | Tajvan |
| Samsung Electronics Co Ltd | Kommunikációs eszközök gyártása | 1,92% | Dél-Korea |
| Ishares MSCI Thailand Capped ETF | nem értelmezhető | 1,71% | Thaiföld |
| Amundi MSCI Greece UCITS ETF | nem értelmezhető | 1,56% | Görögország |

A lista azokat a befektetéseket tartalmazza, amelyek a referencia-időszakban a pénzügyi termék befektetéseinek legnagyobb arányát tették ki.

Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések aránya?

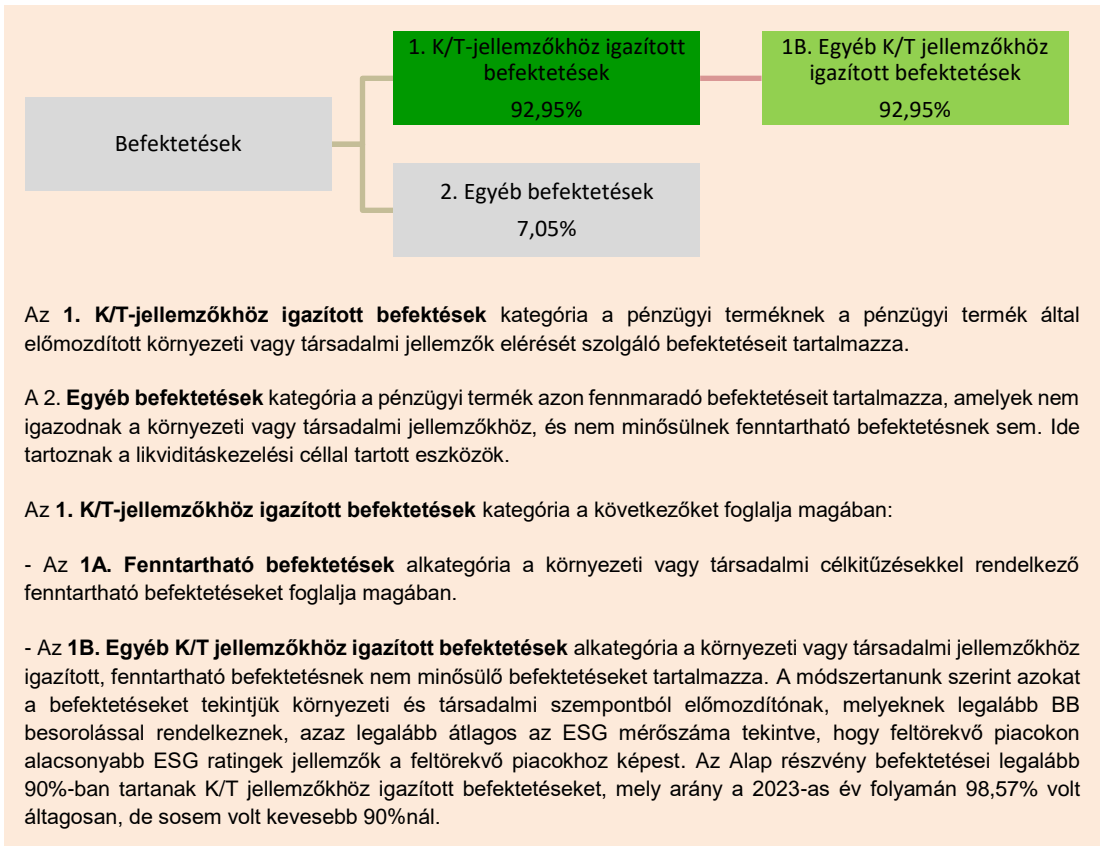


● **Milyen volt az eszközallokáció?**

Az **eszközallokáció** az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.

Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukba foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony széndioxid-kibocsátású üzemanyagokra való áttérést 2035 végéig.

Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.



Az összesített ESG-mutatók tekintetében az Alap az alábbi éves súlyozott átlagos allokációval rendelkezett: 8,31% AAA; 15,18% AA; 56,17% A; 12,81% BBB; 6,1% BB; 0,47% B; 0% CCC; 0,86% nem értékelt.

● **Mely gazdasági ágazatokban hajtották végre a befektetéseket?**

| Gazdasági Ágazat | Eszközarány % |
|------------------------------|---------------|
| Információtechnológia | 21,87 |
| Pénzügyek | 17,65 |
| Nem besorolt | 12,56 |
| Alapvető fogyasztási cikkek | 10,32 |
| Kommunikációs szolgáltatások | 7,82 |
| Energiaipar | 6,50 |
| Nyersanyagok | 5,92 |
| Tartós fogyasztási cikkek | 5,82 |
| Iparcikk | 5,09 |
| Egészségügy | 3,18 |
| Közművek | 1,79 |
| Ingatlanok | 1,49 |

A támogató tevékenységek

közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzéseikhez való jelentős hozzájárulását.

Az átállási tevékenységek

olyan tevékenységek, amelyek esetében még nem állnak rendelkezésre alacsony karbonintenzitású alternatívák, és amelyek többek között a legjobb teljesítménynek megfelelő üvegházhatásúgáz-kibocsátási szinttel rendelkeznek.



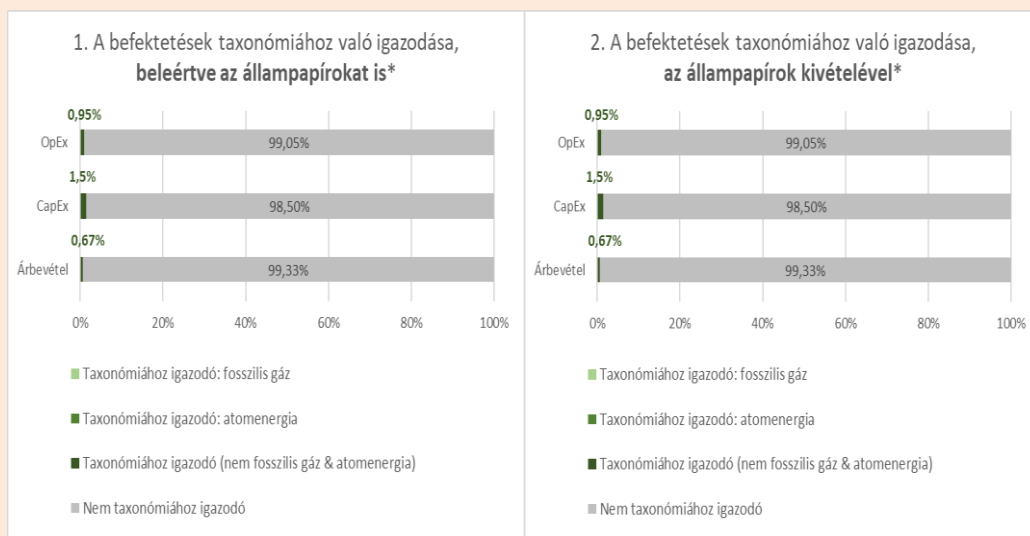
- **A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések milyen mértékben igazodtak az uniós taxonómiához?**
- **A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektetett be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának?**

- Igen
- Nem

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:

- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevétel részesedését tükröző **árbevétel**.
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való áttérés érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások (CapEx)**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek (OpEx)**.

Az alábbi diagramok zöld színnel mutatják be az uniós taxonómiához igazodó befektetések százalékos részarányát. Mivel az állampapírok* taxonómiához való igazodásának meghatározására nem létezik megfelelő módszertan, az első diagram a pénzügyi termék összes befektetéséhez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást, beleértve az állampapírokat is, míg a második diagram csak a pénzügyi termék állampapíroktól eltérő befektetéseire viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.



* E diagramok alkalmazásában az „állampapírok” minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.

- **Mekkora volt az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések részaránya?** Az Alapnak nem volt átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetése.
- **Hogyan viszonyult az uniós taxonómiához igazodó befektetések százalékos aránya a korábbi referencia-időszakhoz?** Az Uniós taxonómiához igazodó befektetések százalékos aránya nőtt a korábbi referencia-időszakhoz képest. A 2022-es évre vonatkozóan minden mutató tekintetében (OpEx, CapEx, Árbevétel) 0% volt ez az arány, amely a 2023-as évben 0,47% (OpEx), 1% (CapEx) és 0,7%-ra (Árbevétel) nőtt.



Milyen befektetések kerültek az „egyéb befektetések” kategóriába, mi volt ezeknek a céljuk és érvényesültek-e minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok? Pénzeszközök, pénzügyi eszközök kerültek az „egyéb befektetések” kategóriába, amelyeknél nem tekinthetőek a környezeti és társadalmi jellemzők relevánsnak. Elsődleges céljuk az Alap likviditásának biztosítása volt.

Milyen intézkedéseket hoztak a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők teljesítése érdekében a referencia-időszakban? A módszertanunk szerint azokat a befektetéseket tekintjük környezeti és társadalmi szempontból előmozdítóknak, melyeknek legalább BB besorolással rendelkeznek, azaz legalább átlagos az ESG mérőszámuk tekintve, hogy feltörekvő piacokon alacsonyabb ESG ratingek jellemzők a feltörekvő piacokhoz képest. Ennek a követelménynek a 2023-as év folyamán maradéktalanul eleget tettünk, azonban egyéb tevékenységet (pl. szerepvállalás) a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők teljesítése érdekében nem hoztunk a 2023-as évben.

Hogyan teljesített a pénzügyi termék a referenciamutatóhoz képest?

- **Hol található meg a kijelölt index számításának módszertana?** Az index kiszámításának módszertanáról további tájékoztatás az MSCI holnapon található a következő linkeken: <https://www.msci.com/zh/msci-emerging-markets-ex-china-index> az MSCI Emerging Markets ex China Net Return USD Index vonatkozásában, illetve https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_Economic_Exposure_Indexes_Methodology_May2014.pdf az MSCI World with EM Exposure Net Total Return Index-re vonatkozóan.
- **Miben tér el a referenciamutató az általános piaci indexektől?** A környezeti és társadalmi jellemzőket előmozdító MSCI indexek különálló MSCI ESG szabályrendszerrel, besorolással rendelkeznek eltérően az általános piaci indexektől. Habár azonos befektetési területet fednek le, az ESG-típusú indexek elsősorban kiszűrik a dohánytermékekkel, a vitatott fegyverekkel, a fosszilis tüzelőanyagkitermeléssel és a hőenergia-termeléssel foglalkozó vállalatokat, és a befektetési döntések meghozatalakor, valamint a portfólióban lévő eszközök tartása esetén továbbra is megfelelnek-e a fenti kritériumoknak.
- **Hogyan teljesített a pénzügyi termék a fenntarthatósági mutatók tekintetében annak megállapítása szempontjából, hogy a referenciamutató mennyire igazodik az előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz?** Az Alapnak nem célja a referenciamutatónál magasabb fenntarthatósági mutató elérése.
- **Hogyan teljesített a pénzügyi termék a kijelölt referenciamutatóhoz képest?** Az Alap a teljesítmény, valamint a környezeti és társadalmi jellemzők elérésének mérésére használt referenciamutatója 2023.09.27-ig az MSCI

olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések, amelyek **nem veszik figyelembe** az (EU) 2020/852 rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó kritériumokat.

A referenciamutatók annak mérésére szolgáló indexek, hogy a pénzügyi termék képes-e elérni az általa előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket.

Emerging Markets ESG Focus Net Total Return USD Index (Bloomberg ticker: M1CXBLX index) volt. 2023.01.01 és 2023.09.27 között az alap teljesítménye 1,12%-al maradt el a referenciaindextől. 2023.09.28-tól az alap teljesítmény, valamint a környezeti és társadalmi jellemzők elérésének mérésére használt referenciamutatója 70% MSCI Emerging Markets ex China Net Return USD Index (Bloomberg ticker: M1CXBRV Index) + 30% MSCI World with EM Exposure Net Total Return Index (Bloomberg ticker: M1WO0EXE Index)-re módosult. Ettől a kombinált referenciaindextől 2023.09.28 és 2023.12.31 között 1,87%-al maradt el az alap teljesítménye. A környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítására az anyaindexhez képest tett az Alap vállalást.

- **Hogyan teljesített a pénzügyi termék az általános piaci indexhez képest?** Az anyaindexhez képest, mely jelen Alap esetében megfelelő általános piaci indexnek tekinthető, az Alap ESG ratingje a 2023-as év során végig magasabb szinten állt.