

VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap

2023. december 31-i éves beszámolója

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 MegaTrend Részvény Befektetési Alap

2023. év

Eszközök	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
A) Befektetett eszközök	0	-
I.Értékpapírok	0	-
1.Értékpapírok	0	-
2.Értékpapírok értékkülönbözete	0	-
a. kamatokból, osztalékokból	0	-
b. egyéb	0	-
B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)	31 253 007	23 968 220
I. Követelések	330 868	30 843
1. Követelések	330 868	30 843
2. Követelések értékvesztése(-)	0	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	-
II. Értékpapírok	26 526 657	22 540 885
1. Értékpapírok	28 299 469	21 008 945
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-1 772 812	1 531 940
a.) kamatokból, osztalékokból	0	29 790
b.) egyéb	-1 772 812	1 502 150
III. Pénzeszközök	4 395 482	1 396 492
1. Pénzeszközök	4 395 482	1 396 492
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	-
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	-
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	-
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	-
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	-173 565	124 224
Eszközök összesen (A+B+C+D)	31 079 442	24 092 444
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	30 978 291	23 863 373
I. Indulótőke	21 604 896	15 461 584
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	41 434 439	41 393 059
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	19 829 544	25 931 475
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	9 373 396	8 401 788
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	5 314 686	2 511 293
2. Értékelési különbözet tartaléka	-1 946 377	1 656 164
3. Előző év(ek) eredménye	3 929 034	6 005 088
4. Üzleti év eredménye	2 076 053	1 770 757
F) Céltartalékok	0	-
G) Kötelezettségek (I.+II.)	92 605	221 958
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	92 605	221 958
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	-
H) Passzív időbeli elhatárolások	8 546	7 114
Források összesen (E+F+G+H)	31 079 442	24 092 444

Budapest, 2024. április 26.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap

2023.év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	7 974 090	2 332 980
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	5 439 992	3 723 098
III. Egyéb bevételek	936	765
IV. Működési költségek	444 734	368 064
V. Egyéb ráfordítások	14 247	13 340
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	2 076 053	-1 770 757

Budapest, 2024. április 26.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

**VIG MegaTrend Részvény Befektetési
Alapok Alapja
- Kiegészítő melléklet –
2023. évi Éves beszámolóhoz**

I. 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 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).

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

Az Alap kezelését a VIG Befektetési Alapkezelő Zrt. (továbbiakban: az "Alapkezelő") végzi (Székhely: 1091 Budapest, Üllői út 1., honlap: <http://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, 1982.06.01

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.

A célok megvalósulását az alap alapvetően részvény-típusú eszközökkel kívánja elérni, elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-eken, részvényeken, illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapokon keresztül.

A megatrendek olyan hosszú távú változások, melyek tartósan befolyásolják társadalmi, gazdasági környezetünket. Az alap olyan vállalatok részvényeinek profítnövekedésből 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 hosszú távú növekedésből kíván profitálni, illetve jelentős részvénytőzsdén kitérővel rendelkezik, az alapot hosszú távon befektetni kívánó, kockázatvállaló befektetőknek ajánljuk. 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 földrajzi specifikációval, így jellemző devizaösszetétellel sem rendelkezik. Az Alap céldevizája ezért megegyezik a referenciaindex elszámolási devizájával (USD).

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. A vagyonkezelő diszkrecionális jogköre, hogy a piaci folyamatok függvényében a céldevizától eltérő devizában denominált pozíciók devizakockázatát fedezeti ügyletek kötésével csökkenteni kívánja-e. Emellett az Alap portfóliójának hatékony kialakítása céljából határidős részvény és index ügyletek alkalmazása is megengedett.

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 megtalálható.

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

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

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

Követelések és források: Könyv szerinti értéken tartjuk nyilván a követeléseket; a pénzeszközöket; a saját tőkét; a 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 **30 843 eFt**, volt ami az alábbi táblázatban látható:

adatok eFt-ban				
Követelések	2022	2023	Vált.	Vált.%
Osztalékkövetelés	28 935	3 939	-24 996	-86%
Napi elszámolású szárm ügyletek	176 144	0	-176 144	-100%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	125 789	26 904	-98 885	-79%
Összesen:	330 868	30 843	-300 025	-91%

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

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2022	2023	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	28 299 469	21 008 945	-7 290 524	-26%
Értékpapírok értékelési különbözete kamatból	0	29 790	29 790	0%
Értékpapírok értékelési különbözete piaci értékítéletből	-1 772 812	1 502 150	3 274 962	-185%
Értékpapírok összesen:	26 526 657	22 540 885	-3 985 772	-15%

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 mindenkori 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 2023.12.31-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A **Pénzeszközök értéke** 2023. december 31-én **1 396 492 eFt** volt.

adatok eFt-ban

Számla típusa	2022	2023	Vált.	Vált. %
EUR	619 846	30 527	-589 319	-95%
RON	8	8	0	0%
ZAR	77	65	-12	-15%
CHF	309 101	1 565	-307 536	-99%
CZK	83	2 130	2 047	2466%
USD	1 267 854	1 300 134	32 280	3%
PLN	135 615	2 232	-133 383	-98%
CAD	310 591	1 155	-309 436	-100%
GBP	598 122	1 207	-596 915	-100%
HUF	264 588	20 329	-244 259	-92%
JPY	889 316	36 289	-853 027	-96%
NOK	281	851	570	203%
Összesen:	4 395 482	1 396 492	-2 998 990	-68%

C) Aktív időbeli elhatárolások

Az Alapnak aktív időbeli elhatárolása 2023. év végén nem volt.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az Alap eszközei között 2007-től **származtatott ügyletek** is szerepelnek. Ezek év végi beértékelési különbözeteinek nettó értéke a D) soron látható. Az alapnak év-végén **124 224 eFt** származékos ügylete volt.

adatok Ft-ban

ügylet	kötésnap	nyitott mennyiség	kötésÁr	lejárat	árfolyam	HUF
Deviza határidő Vétel	2023.11.02	108 000	23,19228	2024.05.06	382,78	50 263
Deviza határidő Vétel	2023.11.03	232 000	23,02	2024.05.06	382,78	81 907
Deviza határidő Vétel	2023.11.06	408 000	22,785499	2024.05.06	382,78	80 522
Deviza határidő Vétel	2023.11.16	834 000	22,62666	2024.05.06	382,78	75 124
Deviza határidő Vétel	2023.11.17	1 031 000	22,5957	2024.05.06	382,78	71 128
Deviza határidő Vétel	2023.11.17	548 000	22,582	2024.05.06	382,78	32 682
Deviza határidő Vétel	2023.11.17	7 571 000	22,59955	2024.05.06	382,78	542 185
Deviza határidő Vétel	2023.12.01	687 000	22,446522	2024.05.06	382,78	- 22 967
Deviza határidő Vétel	2023.12.12	938 000	22,681057	2024.05.06	382,78	119 113
Deviza határidő Vétel	2023.12.20	825 000	22,419031	2024.05.06	382,78	- 43 277
Futures Vétel	2023.12.11	25	16 312,05	2024.03.15	346,44	123 237 369
Összesen:						124 224 050

E) Saját tőkeA **Saját tőke** változása a következő:

adatok eFt-ban

Saját tőke	2022	2023	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	21 604 896	15 461 584	-6 143 311	-28%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	41 434 439	41 393 059	-41 380	0%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	19 829 544	25 931 475	6 101 931	31%
Tőkenövekmény:				
Visszavásárolt bef. jegyek értékkülönbszetéből	5 314 686	2 511 293	-2 803 393	-53%
Értékelési különbszetéből	-1 946 377	1 656 164	3 602 541	-185%
Előző évek eredményből	3 929 034	6 005 088	2 076 054	53%
Üzleti év eredményéből	2 076 053	-1 770 757	-3 846 810	-185%
Összesen:	30 978 291	23 863 373	-7 114 918	-23%

F) Céltartalék

Céltartalék képzésére 2023-ban nem került sor.

G) KötelezettségekA **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

adatok eFt-ban

Kötelezettségek	2022	2023	Vált.	Vált.%
VIG Mo. Bef. Alapkez. Zrt. (alapkez. díj, bizo. díj, forg. jut., index használati díj)	31 487	23 337	-8 150	-26%
Alfa Biztosító (forg.jut.)	11 479	8 701	-2 778	-24%
Unicredit (forg.jut.)	1 191	881	-310	-26%
Aegon Towarzystwo (forgalmazási jutalék)	5 525	3 767	-1 758	-32%
CIB Bank Zrt. (forg.jut.)	866	671	-195	-23%
Concorde Zrt. (forg. jut.)	2 501	1 483	-1 018	-41%
Raiffeisen Bank Zrt. (forg. jut.)	5 307	2 828	-2 479	-47%
OTP (forg. jut.)	4 953	3 711	-1 242	-25%
MKB/MBH (forg .jut.)	2 636	2 349	-287	-11%
Erste (forg. jut.)	127	150	23	18%
Takarékbank(forg.jut)	2 652	0	-2 652	-100%
Union (forg.jut)	0	78	78	0%
Conseq (forg.jut)	6	0	-6	-100%
PWC Könyvvizsgáló Kft. (audit díj)	0	3 517	3 517	0%
Áthúzódó szárm ügyletből eredő kötelezettség	1 814	136 927	135 113	7448%
Befektetési jegy forgalmazásából származó átsorolás	22 061	33 557	11 496	52%
Összesen:	92 605	221 958	129 353	140%

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	1167	879	-288	-25%
Felügyeleti díj	2338	2067	-271	-12%
MKB forg. jut.	2	0	-2	-100%
Letétkezelési díj	1699	1214	-485	-29%
Különadó	3340	2954	-386	-12%
Összesen:	8 546	7 114	-1 432	-17%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 24 092 444 eFt.

III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 1 770 757 eFt veszteség.

A **Pénzügyi műveletek bevételeinek** értéke:

	adatok eFt-ban			
Pénzügyi műveletek bevételei	2022	2023	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	12 294	27 921	15 627	127%
Diszkont papírok árfolyamnyeresége	0	35 635	35 635	0%
Devizás eszközök és kötelezettségek pénzügyi rendezésének árfolyamnyeresége	0	1	1	0%
Részvények ár- és árfolyamnyeresége	7 742 577	1 383 396	-6 359 181	-82%
Származékos ügyletek árfolyamnyeresége	55 452	770 644	715 192	1290%
Kapott osztalék	163 767	115 383	-48 384	-30%
Összesen:	7 974 090	2 332 980	-5 641 110	-71%

A **Pénzügyi műveletek ráfordításainak** összetevői:

	adatok eFt-ban			
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2022	2023	Vált.	Vált.%
Részvény, bef. jegy, warrant ár- és árfolyamvesztesége	5 149 048	3 423 132	-1 725 915	-34%
Származékos ügyletek árfolyamvesztesége	272 703	59 007	-213 696	-78%
Diszkont papírok árfolyamnyeresége	0	1 243	1 243	0%
Devizás eszközök és kötelezettségek pénzügyi rendezésének árfolyamvesztesége	16 671	236 474	219 803	1318%
Opció díjak	1 074	1 124	50	5%
Fizetendő kamatok	496	2 118	1 622	327%
Összesen:	5 439 992	3 723 098	-1 716 894	-32%

Pénzügyi műveletek között lévő **származékos ügyletek** évközi realizált eredménye 2023-ban összesítve **771 637 eFt** nyereség volt.

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban

Működési költségek	2022	2023	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	217 848	190 845	-27 003	-12%
Letétkezelői díj	14 722	14 850	128	1%
Keler díj	0	17	17	0%
Könyvvizsgálói díj	5 834	4 396	-1 438	-25%
Megbízási díj	32 500	17 779	-14 721	-45%
Felügyeleti díj	9 973	8 970	-1 003	-10%
Bankköltség	541	442	-99	-18%
Ügynöki jutalékok	33 627	24 870	-8 757	-26%
Tranzakciós díj	1 168	763	-405	-35%
Főforgalmazói jutalék	14 254	13 042	-1 212	-9%
Forgalmazói jutalék	112 455	90 410	-22 045	-20%
Index használati díj	1 812	1 680	-132	-7%
Összesen:	444 734	368 064	-76 670	-17%

Az Alap 2023-ban **Egyéb bevételként 764 eFt** büntető jutalékot kapott, illetve **1 eFt** értékben kerekítési különbözetet számolt el. **Egyéb ráfordításként** a befektetési alap különadója merült fel, **13 027eFt** értékben, illetve elszámolt **313 eFt** büntető jutalékot

A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.

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

Az Alapkezelő nem vállal ígéretet hozam, illetve tőke megóvására.

IV. Egyéb információk

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

Budapest, 2024. április 26.

Cash-flow kimutatás
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap
2023. év

Megnevezés	2022	2023
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	2 076 053	-1 770 757
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 -/+	-4 111 742	7 590 549
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	-260 768	129 354
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-209	-1 432
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	-2 296 666	5 947 713
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 +	8 221 964	-41 380
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	-5 202 509	-8 905 323
23 Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24 Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25 Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26 Hitel és kölcsön után fizetett kamat -	0	0
III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás	3 019 455	-8 946 703
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	722 789	-2 998 990

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet	Adatok FI-ban				
							Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték (kamat)	Egyéb értékelési különbözet	
Amundi S&P Global Luxury UCITS összesen	EUR	Amundi S&P Global Luxury UCITS	9 946	746 020 891	770 194 558	24 173 666					24 173 666
BNP Paribas Funds Energy Transition összesen	EUR	BNP Paribas Funds Energy Transition	1 050	417 231 341	255 395 409	161 835 932					161 835 932
EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF összesen	EUR	EuroPEstoxx 600 Insurance ETF	66 290	852 986 372	873 643 560	20 657 188					20 657 188
Fidelity -SUST WATR WAS- I - ACC - USD összesen	USD	Fidelity Funds - Sustainable Water & Waste Fund	9 518	29 724 400	47 021 546	17 297 147					17 297 147
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS Acc összesen	USD	First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF	64 600	708 113 210	780 950 937	72 837 727					72 837 727
First Trust Nasdaq Smart Grid Infrac. UCITS ETF összesen	EUR	First Trust Nasdaq Smart Grid Infrac. UCITS ETF	32 600	392 603 560	402 747 719	10 144 158					10 144 158
Global X Cloud Computing UCITS ETF összesen	USD	Global X Cloud Computing UCITS ETF	212 300	729 701 956	831 400 292	101 698 337					101 698 337
Global X Social Media ETF összesen	USD	Global X Social Media ETF	91 900	1 177 012 504	1 285 293 439	108 280 935					108 280 935
Global X Uranium UCITS ETF összesen	USD	Global X Uranium UCITS ETF	131 860	667 163 392	690 157 286	22 993 894					22 993 894
Global X US Infrastructure Dev UTICITS ETF összesen	USD	Global X U.S. Infrastructure Development ETF	79 670	745 097 764	883 504 002	138 406 238					138 406 238
Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF összesen	USD	Nasdaq ETF Funds PLC	6 015	737 512 900	861 499 727	123 986 827					123 986 827
Invesco Health Care S&P US UCITS ETF összesen	USD	Invesco Health Care S&P US Sel	2 890	701 220 961	655 112 774	46 108 187					46 108 187
Invesco Solar Energy UCITS ETF összesen	USD	Invesco Solar Energy UCITS ETF	38 600	359 418 168	378 811 873	19 393 705					19 393 705
iShares Russell 2000 ETF összesen	USD	iShares Russell 2000 ETF	2 500	156 063 734	173 834 931	17 771 197					17 771 197
iShares STOXX Europe 600 Trave ETF összesen	EUR	iShares STOXX Europe 600 Trave ETF	73 000	621 468 296	612 369 530	9 098 766					9 098 766
L&G Artificial Intelligence UCITS ETF összesen	USD	L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	209 400	1 000 025 415	1 331 337 325	331 311 909					331 311 909
L&G Clean Water UCITS ETF összesen	USD	L&G Clean Water UCITS ETF	215 500	1 151 643 276	1 261 866 474	110 223 197					110 223 197
Lyxor MSCI Millennials ESG Fil ETF összesen	USD	Lyxor MSCI Millennials ESG Fil ETF	70 000	352 644 446	352 048 864	595 582					595 582
MAXIS TOPIX ETF összesen	JPY	MAXIS TOPIX ETF	40 000	227 389 803	241 210 320	13 820 517					13 820 517
SPDR S&P Insurance ETF összesen	USD	SPDR S&P Insurance ETF	37 262	527 342 098	583 747 118	56 405 020					56 405 020
SPDR S&P U.S. Health Care Sele ETF összesen	USD	SPDR S&P U.S. Health Care Sele ETF	54 444	819 663 175	773 701 985	45 961 189					45 961 189
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF összesen	EUR	Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	7 000	246 613 118	268 642 660	21 829 542					21 829 542
Xtrackers MSCI World Comm Services Index UCITS ETF összesen	EUR	Xtrackers MSCI World Comm Services Index UCITS ETF	69 400	415 641 946	453 569 649	38 027 703					38 027 703
Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF összesen	EUR	Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	24 920	397 143 309	459 392 345	62 249 036					62 249 036
Xtrackers MSCI World Consumer ETF összesen	USD	Xtrackers MSCI World Consumer ETF	30 074	503 263 242	465 253 147	38 010 096					38 010 096
Xtrackers MSCI World Information Tech UCITS ETF összesen	EUR	Xtrackers MSCI World Information Tech UCITS ETF	25 680	431 784 145	640 509 142	208 724 998					208 724 998
részvények összesen:			1 606 419	15 114 593 423	16 333 216 614	1 218 623 190					1 218 623 190
Adobe Inc összesen	USD	Adobe Inc	1 180	241 550 815	243 889 603	2 338 788					2 338 788
Alphabet Inc összesen	USD	Alphabet Inc	3 400	149 724 064	164 540 292	14 816 229					14 816 229
AMAZON COM INC összesen	USD	AMAZON COM INC	3 800	174 129 376	200 024 756	25 895 380					25 895 380
Apple Computer összesen	USD	Apple Computer Inc	3 707	232 001 617	247 257 245	15 255 628					15 255 628
ASML Holding NV összesen	EUR	ASML	530	130 685 663	138 298 797	7 613 134					7 613 134
BAYER összesen	EUR	Bayer AG	3 850	79 966 614	49 560 632	29 405 982					29 405 982
Berkshire Hathaway Inc-CL B összesen	USD	Berkshire Hathaway Inc	1 000	127 425 317	123 561 290	3 864 027					3 864 027
Carteva Inc összesen	USD	Carteva Inc	3 490	82 149 885	57 938 903	24 210 982					24 210 982
Deere & Co. összesen	USD	Deere & Co.	849	134 496 334	117 612 787	16 883 547					16 883 547
Eli Lilly & Co összesen	USD	Eli Lilly & Co	830	125 567 275	167 615 848	42 048 573					42 048 573
Hanergy Solar Group TECHNIKAI összesen	HKD	Hanergy Solar Group Ltd.	396 231	-	-	-					-
Intuit Inc összesen	USD	Intuit Inc.	1 250	244 561 486	270 669 242	26 107 755					26 107 755
Mastercard Inc összesen	USD	Mastercard Inc	1 920	248 785 461	283 699 439	34 913 978					34 913 978
Merck & Co. részvény összesen	USD	Merck & Co. Inc.	2 810	99 344 078	106 130 578	6 786 499					6 786 499
Microsoft Corp összesen	USD	Microsoft Corp	2 600	324 158 097	338 715 774	14 557 677					14 557 677
Novo Nordisk A/S-B összesen	EUR	Novo Nordisk A/S	7 450	227 662 977	267 490 492	39 827 515					39 827 515
NVIDIA Corp összesen	USD	NVIDIA Corporation	2 780	464 536 917	476 947 967	12 411 050					12 411 050
Salesforce Inc összesen	USD	Salesforce Inc	3 115	243 837 551	263 970 320	40 132 769					40 132 769
Samsung Electronics Co Ltd összesen	USD	Samsung Electronics	235	114 155 871	121 957 273	7 801 402					7 801 402
ServiceNow Inc összesen	USD	ServiceNow Inc	1 110	244 345 845	271 679 599	27 333 754					27 333 754
Taiwan Semiconductor Manufactu összesen	USD	TSMC	5 700	201 791 833	205 369 632	3 577 799					3 577 799
Unitedhealth Grp összesen	USD	Unitedhealth Grp	620	99 494 370	113 081 965	13 587 595					13 587 595
Visa Inc összesen	USD	Visa Inc	1 580	124 300 117	142 509 133	18 209 017					18 209 017
Wal-Mart Stores Inc. részvény összesen	USD	Wal-Mart stores Inc.	4 180	227 821 774	228 295 992	474 218					474 218
Zoetis Inc összesen	USD	Zoetis Inc	1 690	97 651 092	115 556 898	17 905 806					17 905 806
Részvények összesen:			455 907	4 439 144 431	4 736 374 457	297 230 026					297 230 026
US T-Bill 02/08/24 összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	4 270 000	1 455 207 353	1 471 294 314	16 086 961				29 790 252	13 703 291
Diszkont papírok összesen:			4 270 000	1 455 207 353	1 471 294 314	16 086 961				29 790 252	13 703 291
Totál:			6 332 326	21 008 945 207	22 540 885 385	1 531 940 178				29 790 252	1 502 149 926

A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap, 1111-233
Alapkezelő neve:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő neve:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Alapdeviza:	EUR
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2023.12.29 0:00
Saját tőke:	62 350 229 EUR

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	EUR	0,012004	693 198 212	8 321 151 EUR
B	HUF	1,924694	2 729 454 949	5 253 365 564 HUF
C	CZK	1,165798	11 706 139	13 646 993 CZK
F	EUR	0,010403	47 296 577	492 026 EUR
I	HUF	1,457256	1 993 773 319	2 905 438 132 HUF
L	PLN	1,235373	2 891 053	3 571 529 PLN
P	PLN	1,209789	13 000	15 727 PLN
R	HUF	1,449104	7 634 401 596	11 063 041 890 HUF
U	USD	1,300697	1 566 224	2 037 183 USD
V	USD	1,125252	98 062	110 344 USD

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:		Hitelező	Futamidő	0	0,00%
				0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				261 087	100,00%
Átmenő befektetési jegy visszaváltás				74 299	28,46%
Bizományosi díj				9 025	3,46%
Egyéb kötelezettség				79 404	30,41%
Könyvvizsgálói díj				12 027	4,61%
Vezető forgalmazó díja				7 626	2,92%
PSZAF díj				5 283	2,02%
Letétkezelői díj				4 941	1,89%
Vagyonkezelői díj				54 974	21,06%
Sikerdíj					0,00%
Tranzakciós (lk.) díj				140	0,05%
Befektetési jegy visszaváltás				13 368	5,12%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
			Kötelezettség össz.:	261 087	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				3 647 112	5,82%
számla	deviza	egyenleg	érték	%	
MegaTrend Alap Befszámla EUR - Unicredit	EUR	79 752,78	79 753	0,13%	
MegaTrend Alap Befszámla USD - Unicredit	USD	2 511 717,76	2 273 263	3,63%	
MegaTrend Alap Befszámla HUF - Unicredit	HUF	20 004 834,18	52 262	0,08%	
MegaTrend Alap Befszámla CAD - Unicredit	CAD	4 418,94	3 018	0,00%	
MegaTrend Alap Befszámla NOK - Unicredit	NOK	24 984,08	2 222	0,00%	
MegaTrend Alap Befszámla JPY - Unicredit	JPY	14 864 118,00	94 804	0,15%	

MegaTrend Alap Befszámla GBP - Unicredit		GBP	2 743,03	3 154	0,01%
MegaTrend Alap Befszámla PLN - Unicredit		PLN	24 470,51	5 628	0,01%
MegaTrend Alap Befszámla CZK - Unicredit		CZK	138 191,76	5 589	0,01%
MegaTrend Alap Befszámla RON - Unicredit		RON	104,32	21	0,00%
MegaTrend Alap Befszámla ZAR - Unicredit		ZAR	3 480,75	170	0,00%
MegaTrend Alap Befszámla CHF - Unicredit		CHF	3 651,82	3 933	0,01%
MegaTrend Alap USD - Erste óvadéki		USD	1 240 814,84	1 123 016	1,79%
MegaTrend Alap USD - Raiffesen óvadéki		USD	307,12	278	0,00%
II/2. Egyéb követelés:				81 738	0,13%
Bankszámlák kamata				1 163	0,00%
Átmenő befektetési jegy jegyzés				5 979	0,01%
Osztalék, lejárat, kamatfizetés				10 291	0,02%
Befektetési jegy jegyzés				64 306	0,10%
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	58 887 312	94,04%
II/4.1. Állampapírok:				3 843 707	6,14%
II/4.1.1. Kötvények:					%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:					%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:				3 843 707	6,14%
US T-Bill 02/08/24	US912797GM35	USD	4 270 000	3 843 707	6,14%
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:				12 373 620	19,76%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.3.2. Külföldi részvények:				12 373 620	19,76%
Adobe Inc	US00724F1012	USD	1 180	637 153	1,02%
Alphabet Inc	US02079K3059	USD	3 400	429 856	0,69%
AMAZON COM INC	US0231351067	USD	3 800	522 558	0,83%
Apple Computer	US0378331005	USD	3 707	645 951	1,03%
ASML Holding NV	NL0010273215	EUR	530	361 301	0,58%
BAYER	DE000BAY0017	EUR	3 850	129 476	0,21%
Berkshire Hathaway Inc-CL B	US0846707026	USD	1 000	322 800	0,52%
Corteva Inc	US22052L1044	USD	3 490	151 363	0,24%
Deere & Co.	US2441991054	USD	849	307 259	0,49%
Eli Lilly & Co	US5324571083	USD	830	437 891	0,70%
Intuit Inc	US4612021034	USD	1 250	707 114	1,13%
Mastercard Inc	US57636Q1040	USD	1 920	741 155	1,18%
Merck & Co. részvény	US58933Y1055	USD	2 810	277 263	0,44%
Microsoft Corp	US5949181045	USD	2 600	884 884	1,41%
Novo Nordisk A/S-B	DK0062498333	DKK	7 450	698 810	1,12%
NVIDIA Corp	US67066G1040	USD	2 780	1 246 011	1,99%
Salesforce Inc	US79466L3024	USD	3 115	741 863	1,18%
Samsung Electronics Co Ltd	US7960508882	USD	235	318 609	0,51%
ServiceNow Inc	US81762P1021	USD	1 110	709 754	1,13%
Taiwan Semiconductor Manufactu	US8740391003	USD	5 700	536 521	0,86%
Unitedhealth Grp	US91324P1021	USD	620	295 423	0,47%
Visa Inc	US92826C8394	USD	1 580	372 300	0,59%
Wal-Mart Stores Inc. részvény	US9311421039	USD	4 180	596 416	0,95%
Zoetis Inc	US98978V1035	USD	1 690	301 889	0,48%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli:					0,00%
Hanergy Solar Group TECHNIKAI	HANERGYTECH1	HKD	396 231		0,00%
II/4.4. Jelzaloglevelek:					%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.5. Befektetési jegyek:				42 669 984	68,14%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:				42 547 142	67,95%
Amundi S&P Global Luxury UCITS	LU1681048630	EUR	9 946	2 012 108	3,21%
BNP Paribas Funds Energy Transition	LU0823414809	EUR	1 050	667 212	1,07%
EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF	DE000A0H08K7	EUR	66 290	2 282 365	3,64%
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF	IE00BF16M727	USD	64 600	2 040 208	3,26%

First Trust Nasdaq Smart Grid Infrac. UCITS ETF	IE000J80JTL1	EUR	32 600	1 052 165	1,68%
Global X Cloud Computing UCITS ETF	IE00BMH5YF48	USD	212 300	2 172 006	3,47%
Global X Social Media ETF	US37950E4162	USD	91 900	3 357 786	5,36%
Global X Uranium UCITS ETF	IE000NDWFGA5	USD	131 860	1 803 013	2,88%
Global X US Infrastructure Dev UTICTS ETF	IE00BLCHJ534	USD	79 670	2 308 125	3,69%
Invesco EQQQ Nasdaq-100 UCITS ETF	IE0032077012	USD	6 015	2 250 639	3,59%
Invesco Health Care S&P US UCITS ETF	IE00B3WMTH43	USD	2 890	1 711 460	2,73%
Invesco Solar Energy UCITS ETF	IE00BM8QRZ79	USD	38 600	989 633	1,58%
iShares Russell 2000 ETF	US4642876555	USD	2 500	454 138	0,73%
iShares STOXX Europe 600 Trave ETF	DE000A0H08S0	EUR	73 000	1 599 795	2,55%
L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	IE00BK5BCD43	USD	209 400	3 478 074	5,55%
L&G Clean Water UCITS ETF	IE00BK5BC891	USD	215 500	3 296 584	5,26%
Lyxor MSCI Millennials ESG Fil ETF	LU2023678449	USD	70 000	919 716	1,47%
MAXIS TOPIX ETF	JP3047060003	JPY	40 000	630 154	1,01%
SPDR S&P Insurance ETF	US78464A7899	USD	37 262	1 525 020	2,44%
SPDR S&P U.S. Health Care Sele ETF	IE00BWBXM617	USD	54 444	2 021 271	3,23%
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	IE00BGV5VN51	USD	7 000	701 820	1,12%
Xtrackers MSCI World Comm Services Index UCITS ETF	IE00BM67HR47	USD	69 400	1 184 936	1,89%
Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	IE00BM67HP23	USD	24 920	1 200 147	1,92%
Xtrackers MSCI World Consumer ETF	IE00BM67HN09	USD	30 074	1 215 458	1,94%
Xtrackers MSCI World Information Tech UCITS ETF	IE00BM67HT60	USD	25 680	1 673 309	2,67%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:				122 842	0,20%
Fidelity -SUST WATR WAS- I - ACC - USD	LU1892829588	USD	9 518	122 842	0,20%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott mennyiség	2 578	0,00%
II/6.1. Származtatott ügyletek:				2 578	0,00%
II/6.1.1. Futures:					0,00%
NASDAQ 100 E-MINI Mar24 Vétel			25		0,00%
II/6.1.2. Forward:				2 578	0,00%
CZK/USD 24.05.06 Forward Vétel			13 182 000	2 578	0,00%
II/6.1.3. Opció:					%
Eszközök összesen:				62 618 739	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

VIG MegaTrend 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 várnál 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 befektetési politikájába, jogszabályi változások miatt a következő módosítás került be: Az Alap eszközeinek legalább 80%-át külföldi eszközökbe fekteti.

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.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

Az Alap 2023-es záró nettó eszközértéke 8,32 millió EUR („A” sorozat) 5,25 milliárd forint („B” sorozat), 2,91 milliárd forint („I” sorozat), 3,57 millió PLN („L” sorozat), 15,73 ezer PLN („P” sorozat), 11,06 milliárd forint („R” sorozat) 2,37 millió USD („U” sorozat), 492,03 ezer EUR („F” sorozat), 110,34 ezer USD („V” sorozat) és 13,65 millió CZK („C” 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.