

VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap

2024. december 31-i éves beszámolója

Budapest, 2025. április 30.

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

2024. év

	Előző év	Tárgyév
Eszközök	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.)	23 968 220	28 754 962,00
I. Követelések	30 843	269 225,00
1. Követelések	30 843	269 225,00
2. Követelések értékvesztése(-)	0	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	-
II. Értékpapírok	22 540 885	25 957 989,00
1. Értékpapírok	21 008 945	20 022 832,00
2. Értékpapírok értékelési különbözete	1 531 940	5 935 157,00
a.) kamatokból, osztalékokból	29 790	1 849,00
b.) egyéb	1 502 150	5 933 308,00
III. Pénzeszközök	1 396 492	2 527 748,00
1. Pénzeszközök	1 396 492	2 527 748,00
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	124 224	- 177 858,00
Eszközök összesen (A+B+C+D)	24 092 444	28 577 104,00
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	23 863 373	28 471 520,00
I. Indulótőke	15 461 584	14 032 382,00
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	41 393 059	25 163 168,00
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	25 931 475	11 130 786,00
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	8 401 788	14 439 138,00
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	2 511 293	1 689 271,00
2. Értékelési különbözet tartaléka	1 656 164	5 757 300,00
3. Előző év(ek) eredménye	6 005 088	4 234 331,00
4. Üzleti év eredménye	-1 770 757	2 758 236,00
F) Céltartalékok	0	-
G) Kötelezettségek (I.+II.)	221 958	98 434,00
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	221 958	98 434,00
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	-
H) Passzív időbeli elhatárolások	7 114	7 150,00
Források összesen (E+F+G+H)	24 092 444	28 577 104,00

Budapest, 2025. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap

2024. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	2 332 980	4 206 315
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	3 723 098	1 102 629
III. Egyéb bevételek	765	387
IV. Működési költségek	368 064	332 821
V. Egyéb ráfordítások	13 340	13 016
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	-1 770 757	2 758 236

Budapest, 2025. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

**VIG MegaTrend Részvény Befektetési
Alapok Alapja
- Kiegészítő melléklet –
2024. 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).

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 tisztségviselő neve, és lakóhelye (SzTv. 89 (4) d.pont):

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

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

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

Név: Lencsés András
Regisztrációs száma: 183692
Anyja neve: Szalai Erzsébet
Születési helye: Budapest

Az éves beszámolót a 2014. évi XVI. tv értelmében, a Felügyelet álláspontjával összhangban könyvvizsgáló nem hitelesítette.

Az éves jelentés könyvvizsgálatára vonatkozó információk:

A megbízott könyvvizsgáló társaság: KPMG Hungária Kft.
1134 Budapest, Váci út 31.
Cégjegyzékszám: 01 09 063183
Nyilvántartásba vételi szám: 000202

Az auditáló társaság munkatársa: Leposa Csilla
Kamarai tagsági szám: 005299

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 költségnyereség 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 forgalmazza, 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 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 2024.12.31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

B) Forgóeszközök

A **Követelések** értéke a mérleg fordulónapján **269 225 eFt**, volt ami az alábbi táblázatban látható:
adatok eFt-ban

Követelések	2023	2024	Vált.	Vált.%
Osztalékkövetelés	3 939	5 642	1 703	43%
Napi elszámolású szárm ügyletek	0	160 910	160 910	0%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	26 904	102 673	75 769	282%
Összesen:	30 843	269 225	238 382	773%

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

Értékpapírok	2023	2024	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	21 008 945	20 022 832	-986 113	-5%
Értékpapírok értékelési különbözete kamatból	29 790	1 849	-27 941	0%
Értékpapírok értékelési különbözete piaci értékítéletből	1 502 150	5 933 308	4 431 158	295%
Értékpapírok összesen:	22 540 885	25 957 989	3 417 104	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 mindenkor érvényes Tájékoztatója által meghatározott értékelés szerinti piaci érték különbözetének eredménye.

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

A kamatokból származó értékelési különbözet az egyes kamatszelvénnyel rendelkező értékpapírok esedékes kamatszelvénye alapján 2024.12.31-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A **Pénzeszközök értéke** 2024. december 31-én **2 527 748 eFt** volt.

adatok eFt-ban

Számla típusa	2023	2024	Vált.	Vált. %
EUR	30 527	185 892	155 365	509%
RON	8	9	1	12%
ZAR	65	73	8	12%
CHF	1 565	1 674	109	7%
CZK	2 130	76 607	74 477	3497%
USD	1 300 134	1 064 760	-235 374	-18%
PLN	2 232	52 976	50 744	2274%
CAD	1 155	1 210	55	5%
GBP	1 207	7 217	6 010	498%
HUF	20 329	1 120 089	1 099 760	5410%
JPY	36 289	16 372	-19 917	-55%
NOK	851	869	18	2%
Összesen:	1 396 492	2 527 748	1 131 256	81%

C) Aktív időbeli elhatárolások

Az Alapnak aktív időbeli elhatárolása 2024. év végén nem volt.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az Alap eszközei között 2007-től **származtatott ügyletek** is szerepelnek. Ezek év végi beértékelési különbözetének nettó értéke a D) soron látható. Az alapnak év-végén **-177 858 eFt** származékos ügylete volt.

adatok Ft-ban

ügylet	kötésnap	nyitott mennyiség	kötésÁr	lejárat	árfolyam	HUF
Deviza határidő Vétel	2024.11.21	12 842 000	23,981193	2025.02.14	24,14	- 1 364,00
Deviza határidő Vétel	2024.12.03	5 102 000	23,931615	2025.03.14	24,13	- 683,00
Deviza határidő Vétel	2024.12.13	4 233 000	23,694	2025.06.16	24,10	- 1 171,00
Deviza határidő Vétel	2024.12.13	2 571 000	23,7036	2025.06.16	24,10	- 694,00
Deviza határidő Vétel	2024.12.13	43 398 000	23,704176	2025.06.16	24,10	- 11 693,00
Futures Vétel	2024.12.17	12	22 412,017857	2025.03.21	21 226,50	- 111 989,00
Futures Vétel	2024.12.17	8	6 155,15	2025.03.21	5 935,75	- 34 542,00
Futures Vétel	2024.12.23	6	21 559,375	2025.03.21	21 226,50	- 15 722,00
Összesen:						- 177 858,00

E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

adatok eFt-ban				
Saját tőke	2023	2024	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	15 461 584	14 032 382	-1 429 202	-9%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	41 393 059	25 163 168	-16 229 891	-39%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	25 931 475	11 130 786	-14 800 689	-57%
Tőkenövekmény:				
Visszavásárolt bef. jegyek értékkülönbszetéből	2 511 294	1 689 271	-822 023	-33%
Értékelési különbözetéből	1 656 164	5 757 300	4 101 136	248%
Előző évek eredményből	6 005 088	4 234 331	-1 770 757	-29%
Üzleti év eredményéből	-1 770 757	2 758 236	4 528 993	-256%
Összesen:	23 863 373	28 471 520	4 608 147	19%

F) Céltartalék

Céltartalék képzésére 2024-ben nem került sor.

G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

adatok eFt-ban				
Kötelezettségek	2023	2024	Vált.	Vált.%
VIG Bef. Alapkez. Zrt. (alapkez. díj, bizo. díj, forg. jut., index használati díj)	23 338	24 107	769	3%
Alfa Biztosító (forg. jut., ügynöki jut.)	8 701	9 541	840	10%
Unicredit (forg. jut.)	881	1 153	272	31%
Aegon Towarzystwo (forgalmazási jutalék)	3 767	2 946	-821	-22%
CIB Bank Zrt. (forg. jut.)	671	929	258	39%
Concorde Zrt. (forg. jut.)	1 483	1 324	-159	-11%
Raiffeisen Bank Zrt. (forg. jut.)	2 828	1 574	-1 254	-44%
OTP (forg. jut.)	3 711	3 686	-25	-1%
MKB (forg. jut.)	2 349	0	-2 349	-100%
Erste (forg. jut.)	150	145	-5	-3%
Takarékbank/MBH Bank (forg. jut.)	0	2 043	2 043	0%
Union (forg. jut.)	78	107	29	0%
PWC Könyvvizsgáló Kft. (audit díj)	3 517	1 762	-1 755	0%
Áthúzódó szárm. ügyletből eredő kötelezettség	136 927	30 508	-106 419	-78%
Befektetési jegy forgalmazásából származó átsorolás	33 557	18 609	-14 948	-45%
Összesen:	221 958	98 434	-123 524	-56%

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	2023	2024	Vált.	Vált.%
Könyvvizsgálói díj	879	26	-853	-97%
Felügyeleti díj	2067	2359	292	14%
AEGON Romania - forgalmazási	0	6	6	0%
Asirom Romania - forgalmazási	0	18	18	0%
Erste Podgorica - forgalmazási	0	23	23	0%
Letétkezelési díj	1214	1348	134	11%
Különadó	2954	3370	416	14%
Összesen:	7 114	7 150	36	0%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 28 577 104 eFt.

III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 2 758 236 eFt nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek bevételei	2023	2024	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	27 921	4 478	-23 443	-84%
Diszkont papírok árfolyamnyeresége	35 635	454 527	418 892	0%
Devizás eszközök és kötelezettségek pénzügyi rendezésének árfolyamnyeresége	1	139 561	139 560	0%
Részvények ár- és árfolyamnyeresége	1 383 396	2 607 565	1 224 169	88%
Származékos ügyletek árfolyamnyeresége	770 644	902 967	132 323	17%
Kapott osztalék	115 383	97 217	-18 166	-16%
Összesen:	2 332 980	4 206 315	1 873 335	80%

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2023	2024	Vált.	Vált.%
Részvény, bef. jegy, warrant ár- és árfolyamvesztesége	3 423 132	890 429	-2 532 703	-74%
Származékos ügyletek árfolyamvesztesége	59 007	146 347	87 340	148%
Diszkont papírok árfolyamnyeresége	1 243	64 760	63 517	0%
Devizás eszközök és kötelezettségek pénzügyi rendezésének árfolyamvesztesége	236 474	0	-236 474	-100%
Opció díjak	1 124	813	-311	-28%
Fizetendő kamatok	2 118	280	-1 838	-87%
Összesen:	3 723 098	1 102 629	-2 620 469	-70%

Pénzügyi műveletek között lévő **származékos ügyletek** évközi **realizált eredménye** 2024-ben összesítve **756 620 eFt** nyereség volt.

adatok e Ft-ban		
Származékos ügylet típusok	Nyereség	Veszteség
Határidős pozíció napi elszámolás	14 196	53 272
Deviza határidő zárás	3 156 423	2 427 155
Futures zárás	130 181	63 753
Összesen:	3 300 800	2 544 180

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban

Működési költségek	2023	2024	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	190 845	192 182	1 337	1%
Letétkezelői díj	14 850	15 303	453	3%
Keler díj	17	0	-17	0%
Könyvvizsgálói díj	4 396	3 159	-1 237	-28%
Megbízási díj	17 779	9 629	-8 150	-46%
Felügyeleti díj	8 970	8 981	11	0%
Bankköltség	442	549	107	24%
Ügynöki jutalékok	24 870	21 653	-3 217	-13%
Tranzakciós díj	763	468	-295	-39%
Főforgalmazói jutalék	13 042	12 972	-70	-1%
Forgalmazói jutalék	90 410	67 080	-23 330	-26%
Index használati díj	1 680	845	-835	-50%
Összesen:	368 064	332 821	-35 242	-10%

Az Alap 2024-ben **Egyéb bevételként 387 eFt** büntető jutalékot kapott. **Egyéb ráfordításként** a befektetési alap különadója merült fel **12 956eFt** értékben, illetve elszámolt **60 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, 2024.12.31-re készült.

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

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

Ennek lehetséges okai a következők:

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

A napi elszámolású ügyletek miatt is keletkezhet -és a 2024-es év folyamán keletkezett is- eltérés, mivel a Portfóliójelentésben a mérlegfordulónapon mozgott ügyletek jelennek meg elszámoló áron beértékelve, viszont a Mérlegben és a Kiegészítő melléklet tábláiban az összes nyitott származékos ügylet napi elszámolásaiból adódó eredményt mutatjuk be.

Budapest, 2025. április 30.

Cash-flow kimutatás
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap
2024. év

Megnevezés	2023	2024
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	-1 770 757	2 758 236
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 -/+	7 590 549	747 754
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	129 354	-123 524
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-1 432	36
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	5 947 713	3 382 502
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 +	-41 380	-16 229 891
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	-8 905 323	13 978 667
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	-8 946 703	-2 251 225
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	-2 998 990	1 131 278

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Adatok FI-ban										
Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet	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	6 790	513 017 301	591 347 458	78 330 157				78 330 157
BNP Paribas Funds Energy Transition összesen	EUR	BNP Paribas Funds Energy Transition	1 050	417 231 341	229 963 299	-				187 268 043
EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF összesen	EUR	EuroPestoxx 600 Insurance ETF	75 020	983 152 183	1 250 902 940	267 750 757				267 750 757
Fidelity -SUST WATR WAS- I - ACC - USD összesen	USD	Fidelity Funds - Sustainable Water & Waste Fund	9 518	29 724 400	54 021 881	24 297 481				24 297 481
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF Acc összesen	USD	First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF	51 800	632 152 797	846 325 805	214 173 007				214 173 007
First Trust Nasdaq Smart Grid Infrac. UCITS ETF összesen	EUR	First Trust Nasdaq Smart Grid Infrac. UCITS ETF	55 960	731 280 022	901 996 154	170 716 132				170 716 132
Global X FinTech ETF összesen	USD	Global X FinTech ETF	52 315	522 898 295	642 856 764	119 958 470				119 958 470
Global X Millennials Thematic ETF összesen	USD	Global X Millennials Thematic ETF	18 600	259 384 583	329 150 362	69 765 779				69 765 779
Global X Social Media ETF összesen	USD	Global X Social Media ETF	21 860	345 330 720	364 125 343	18 794 623				18 794 623
Global X Uranium UCITS ETF összesen	USD	Global X Uranium UCITS ETF	131 860	667 163 392	793 708 168	126 544 776				126 544 776
Global X US Infrastructure Dev UCITS ETF összesen	USD	Global X U.S. Infrastructure Development ETF	99 270	1 003 265 332	1 475 384 085	472 118 763				472 118 763
Invesco Health Care S&P US UCITS ETF összesen	USD	Invesco Health Care S&P US Sel	2 890	701 220 961	760 301 986	59 081 025				59 081 025
L&G Artificial Intelligence UCITS ETF összesen	USD	L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	143 970	796 636 053	1 231 790 044	445 153 990				445 153 990
L&G Clean Water UCITS ETF összesen	USD	L&G Clean Water UCITS ETF	78 500	414 060 065	543 241 603	129 181 538				129 181 538
Lyxor MSCI Millennials ESG Fil ETF összesen	USD	Lyxor MSCI Millennials ESG Fil ETF	70 000	352 644 446	456 426 432	103 781 986				103 781 986
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF összesen	USD	SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF	26 500	560 692 545	674 064 600	113 372 055				113 372 055
SPDR S&P Insurance ETF összesen	USD	SPDR S&P Insurance ETF	58 262	901 548 148	1 296 112 299	394 564 151				394 564 151
SPDR S&P U.S. Health Care Sele ETF összesen	USD	SPDR S&P U.S. Health Care Sele ETF	30 644	461 350 348	505 556 867	44 206 520				44 206 520
VanEck Video Gaming and eSports UCITS ETF összesen	USD	VanEck Video Gaming and eSports UCITS ETF	26 430	385 916 427	562 117 892	176 201 465				176 201 465
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF összesen	EUR	Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	12 080	504 486 634	668 675 694	164 189 060				164 189 060
Xtrackers MSCI Europe H C ESG Screened UCITS ETF összesen	EUR	Xtrackers MSCI Europe H C ESG Screened UCITS ETF	3 645	365 539 454	321 078 325	-				-
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF összesen	USD	Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	20 000	594 634 029	628 303 680	33 669 651				33 669 651
Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF összesen	EUR	Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	24 000	472 368 412	613 264 990	140 896 578				140 896 578
Xtrackers MSCI World Consumer ETF összesen	USD	Xtrackers MSCI World Consumer ETF	36 354	627 340 224	675 310 159	47 969 935				47 969 935
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF összesen	USD	Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	42 780	489 830 914	573 425 173	83 594 259				83 594 259
Xtrackers MSCI World Utilities UCITS ETF összesen	EUR	Xtrackers MSCI World Utilities UCITS ETF	18 260	257 246 467	257 333 484	87 017				87 017
Befektetési jegyek összesen:			1 118 358	13 980 115 493	17 246 785 496	3 266 670 003				3 266 670 003
Alphabet Inc összesen	USD	Alphabet Inc	5 500	271 717 797	409 796 640	138 078 843				138 078 843
AMAZON COM INC összesen	USD	AMAZON COM INC	5 400	283 722 210	466 300 282	182 578 072				182 578 072
Apple Computer összesen	USD	Apple Computer Inc	8 753	580 799 594	862 742 176	281 942 582				281 942 582
ASML Holding NV összesen	EUR	ASML	530	130 685 663	147 513 884	16 828 221				16 828 221
Astra Zeneca összesen	GBP	Astra Zeneca	1 350	79 333 926	69 833 703	-				-
Berkshire Hathaway Inc-CL B összesen	USD	Berkshire Hathaway Inc	1 000	127 425 317	178 411 008	50 985 691				50 985 691
El Lilly & Co összesen	USD	El Lilly & Co	591	89 409 951	179 580 787	90 170 836				90 170 836
Hanergy Solar Group TECHNIKAI összesen	HKD	Hanergy Solar Group Ltd.	396 231	-	-	-				-
Intuit Inc összesen	USD	Intuit Inc.	1 250	244 561 486	309 222 000	64 660 514				64 660 514
Mastercard Inc összesen	USD	Mastercard Inc	1 920	248 785 461	397 935 268	149 149 807				149 149 807
Merck & Co. részvény összesen	USD	Merck & Co. Inc.	2 810	99 344 078	110 026 472	10 682 393				10 682 393
Meta Platforms Inc összesen	USD	Facebook Inc	980	184 943 280	225 847 601	40 904 321				40 904 321
Microsoft Corp összesen	USD	Microsoft Corp	4 530	640 883 991	751 537 872	110 653 881				110 653 881
NVIDIA Corp összesen	USD	NVIDIA Corporation	14 820	-	783 333 982	783 333 982				783 333 982
Salesforce Inc összesen	USD	Salesforce Inc	3 115	243 837 551	409 909 977	166 072 426				166 072 426
Samsung Electronics Co Ltd összesen	USD	Samsung Electronics	235	114 155 871	84 171 360	-				-
ServiceNow Inc összesen	USD	ServiceNow Inc	534	124 066 731	222 818 566	98 751 835				98 751 835
Taiwan Semiconductor Manufactu összesen	USD	TSMC	5 700	201 791 833	443 072 765	241 280 932				241 280 932
Unitedhealth Grp összesen	USD	Unitedhealth Grp	320	51 351 933	63 714 079	12 362 146				12 362 146
Visa Inc összesen	USD	Visa Inc	1 580	124 300 117	196 541 484	72 241 367				72 241 367
Wal-Mart Stores Inc. részvény összesen	USD	Wal-Mart stores Inc.	12 540	227 821 774	445 944 470	218 122 696				218 122 696
Részvények összesen:			469 689	4 068 938 566	6 758 254 375	2 689 315 809				2 689 315 809
US T-Bill 02/20/25 összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	4 990 000	1 973 777 556	1 952 949 362	-			1 849 443	-
Diszkont papírok összesen:			4 990 000	1 973 777 556	1 952 949 362	-			1 849 443	-
Total:			6 578 047	20 022 831 615	25 957 989 233	5 935 157 618			1 849 443	5 933 308 175

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:	2024.12.31 0:00
Saját tőke:	69 425 312 EUR

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	EUR	0,014633	516 511 750	7 558 116 EUR
B	HUF	2,514197	2 687 528 578	6 756 976 288 HUF
C	CZK	1,337961	50 955 969	68 177 099 CZK
F	EUR	0,012837	87 361 178	1 121 455 EUR
I	HUF	1,926708	362 184 918	697 824 579 HUF
L	PLN	1,498387	2 492 755	3 735 112 PLN
P	PLN	1,449735	13 000	18 847 PLN
R	HUF	1,920762	7 853 498 901	15 084 702 256 HUF
U	USD	1,495499	1 363 079	2 038 483 USD
V	USD	1,309488	189 782	248 517 USD

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték	(%)	
I/1. Hitelállomány:		Hitelező	Futamidő	0	0,00%
				0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				254 713	100,00%
Átmenő befektetési jegy visszaváltás				45 378	17,82%
Bizományosi díj				3 571	1,40%
Egyéb kötelezettség				112 929	44,34%
Könyvvizsgálói díj				7 704	3,02%
Vezető forgalmazó díja				8 273	3,25%
PSZAF díj				5 752	2,26%
Letétkezelői díj				5 799	2,28%
Vagyonkezelői díj				65 158	25,58%
Sikerdíj					0,00%
Tranzakciós (lk.) díj				150	0,06%
Befektetési jegy visszaváltás					0,00%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
			Kötelezettség össz.:	254 713	100,00%
II. Eszközök			Összeg/Érték	(%)	
II/1. Folyószámla, készpénz:				6 163 887	8,84%
számla	deviza	egyenleg	érték	%	
MegaTrend Alap Befszámla EUR - Unicredit	EUR	453 296,59	453 297	0,65%	
MegaTrend Alap Befszámla USD - Unicredit	USD	1 504 914,38	1 444 401	2,07%	
MegaTrend Alap Befszámla HUF - Unicredit	HUF	1 120 088 880,30	2 731 325	3,92%	
MegaTrend Alap Befszámla CAD - Unicredit	CAD	4 418,96	2 951	0,00%	
MegaTrend Alap Befszámla NOK - Unicredit	NOK	24 984,10	2 119	0,00%	
MegaTrend Alap Befszámla JPY - Unicredit	JPY	6 515 811,00	39 922	0,06%	
MegaTrend Alap Befszámla GBP - Unicredit	GBP	14 605,46	17 600	0,03%	
MegaTrend Alap Befszámla PLN - Unicredit	PLN	552 005,07	129 181	0,19%	
MegaTrend Alap Befszámla CZK - Unicredit	CZK	4 699 813,58	186 805	0,27%	
MegaTrend Alap Befszámla RON - Unicredit	RON	104,32	21	0,00%	
MegaTrend Alap Befszámla ZAR - Unicredit	ZAR	3 480,75	178	0,00%	
MegaTrend Alap Befszámla CHF - Unicredit	CHF	3 844,32	4 082	0,01%	
MegaTrend Alap USD - Erste óvadéki	USD	1 199 961,74	1 151 710	1,65%	
MegaTrend Alap USD - Raiffesen óvadéki	USD	307,12	295	0,00%	
II/2. Egyéb követelés:				264 125	0,38%

Átmenő befektetési jegy jegyzés				154 627	0,22%
Osztalék, lejárat, kamatfizetés				13 757	0,02%
Befektetési jegy jegyzés				95 741	0,14%
II/3. Lékötött bankbetétek	Bank	Futamidő			%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:					%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%
II/4. Értékpapírok:	ISIN	Devizanem	Mennyiség	63 298 274	90,83%
II/4.1. Állampapírok:				4 762 246	6,83%
II/4.1.1. Kötvények:					%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:					%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:				4 762 246	6,83%
US T-Bill 02/20/25	US912797KA41	USD	4 990 000	4 762 246	6,83%
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:				16 479 930	23,65%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.3.2. Külföldi részvények:				16 479 930	23,65%
Alphabet Inc	US02079K3059	USD	5 500	999 285	1,43%
AMAZON COM INC	US0231351067	USD	5 400	1 137 068	1,63%
Apple Computer	US0378331005	USD	8 753	2 103 787	3,02%
ASML Holding NV	NL0010273215	EUR	530	359 711	0,52%
Astra Zeneca	GB0009895292	GBP	1 350	170 289	0,24%
Berkshire Hathaway Inc-CL B	US0846707026	USD	1 000	435 053	0,62%
Eli Lilly & Co	US5324571083	USD	591	437 906	0,63%
Intuit Inc	US4612021034	USD	1 250	754 034	1,08%
Mastercard Inc	US57636Q1040	USD	1 920	970 361	1,39%
Merck & Co. részvény	US58933Y1055	USD	2 810	268 298	0,38%
Meta Platforms Inc	US30303M1027	USD	980	550 727	0,79%
Microsoft Corp	US5949181045	USD	4 530	1 832 617	2,63%
NVIDIA Corp	US67066G1040	USD	14 820	1 910 151	2,74%
Salesforce Inc	US79466L3024	USD	3 115	999 561	1,43%
Samsung Electronics Co Ltd	US7960508882	USD	235	205 251	0,29%
ServiceNow Inc	US81762P1021	USD	534	543 341	0,78%
Taiwan Semiconductor Manufactu	US8740391003	USD	5 700	1 080 428	1,55%
Unitedhealth Grp	US91324P1021	USD	320	155 366	0,22%
Visa Inc	US92826C8394	USD	1 580	479 264	0,69%
Wal-Mart Stores Inc. részvény	US9311421039	USD	12 540	1 087 431	1,56%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli:					0,00%
Hanergy Solar Group TECHNIKAI	BMG4288J1062	HKD	396 231		0,00%
II/4.4. Jelzáloglevelek:					%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.5. Befektetési jegyek:				42 056 099	60,35%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:				41 924 367	60,16%
Amundi S&P Global Luxury UCITS	LU1681048630	EUR	6 790	1 441 994	2,07%
BNP Paribas Funds Energy Transition	LU0823414809	EUR	1 050	560 763	0,80%
EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF	DE000A0H08K7	EUR	75 020	3 050 313	4,38%
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF Acc	IE00BF16M727	USD	51 800	2 063 756	2,96%
First Trust Nasdaq Smart Grid Infr. UCITS ETF	IE000J80JTL1	EUR	55 960	2 199 508	3,16%
Global X FinTech ETF	US37954Y8140	USD	52 315	1 567 599	2,25%
Global X Millennials Thematic ETF	US37954Y7647	USD	18 600	802 630	1,15%
Global X Social Media ETF	US37950E4162	USD	21 860	887 916	1,27%
Global X Uranium UCITS ETF	IE000NDWFGA5	USD	131 860	1 935 449	2,78%
Global X US Infrastructure Dev UCITS ETF	IE00BLCHJ534	USD	99 270	3 597 708	5,16%
Invesco Health Care S&P US UCITS ETF	IE00B3WMTH43	USD	2 890	1 853 988	2,66%
L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	IE00BK5BCD43	USD	143 970	3 003 707	4,31%
L&G Clean Water UCITS ETF	IE00BK5BC891	USD	78 500	1 324 689	1,90%
Lyxor MSCI Millennials ESG Fil ETF	LU2023678449	USD	70 000	1 112 991	1,60%
SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS	IE00BJ38QD84	USD	26 500	1 643 699	2,36%
SPDR S&P Insurance ETF	US78464A7899	USD	58 262	3 160 556	4,54%
SPDR S&P U.S. Health Care Sele ETF	IE00BWBXM617	USD	30 644	1 232 795	1,77%
VanEck Video Gaming and eSports UCITS ETF	IE00BYWQWR46	USD	26 430	1 370 718	1,97%
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	IE00BGV5VN51	USD	12 080	1 630 558	2,34%
Xtrackers MSCI Europe H C ESG Screened UCITS ETF	LU0292103222	EUR	3 645	782 946	1,12%

Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	LU0274209740	USD	20 000	1 532 112	2,20%
Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	IE00BM67HP23	USD	24 000	1 495 440	2,15%
Xtrackers MSCI World Consumer ETF	IE00BM67HN09	USD	36 354	1 646 736	2,36%
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	IE00BM67HL84	USD	42 780	1 398 291	2,01%
Xtrackers MSCI World Utilities UCITS ETF	IE00BM67HQ30	USD	18 260	627 505	0,90%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:				131 732	0,19%
Fidelity -SUST WATR WAS- I - ACC - USD	LU1892829588	USD	9 518	131 732	0,19%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott mennyiség	-38 051	-0,05%
II/6.1. Származtatott ügyletek:				-38 051	-0,05%
II/6.1.1. Futures:					0,00%
NASDAQ 100 E-MINI Mar25 Vétel			18		0,00%
S&P500 EMINI FUT Mar25 Vétel			8		0,00%
II/6.1.2. Forward:				-38 051	-0,05%
CZK/USD 25.02.14 Forward Vétel			12 842 000	-3 327	0,00%
CZK/USD 25.03.14 Forward Vétel			5 102 000	-1 665	0,00%
CZK/USD 25.06.16 Forward Vétel			50 202 000	-33 059	-0,05%
II/6.1.3. Opció:					%
Eszközök összesen:				69 688 235	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

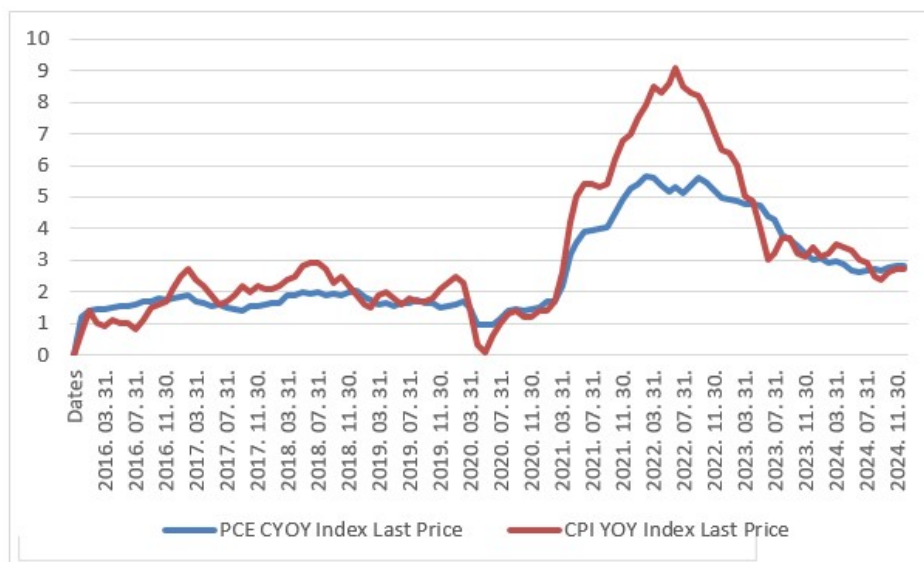
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap
- Üzleti jelentés -
2024. december 31.

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

Makrógazdasági szempontból a 2024-es év legfontosabb fejleménye a dezinfláció folytatódása volt. Az inflációs ráta mérséklődése az Egyesült Államokban és az Euro-övezetben is relatíve feszes munkaerőpiac mellett ment végbe. Végig nyitott kérdés volt, hogy a munkaerőpiac feszsége a szolgáltatások drágulásán keresztül mikor akasztja meg a kedvező irányú inflációs folyamatot. A tőkepiacok ennek megfelelően jelentős kilengéssel reagáltak az aktuális várakozásokhoz képest meglepetést okozó inflációs vagy munkaerőpiaci statisztikák publikálásakor.

Grafikon: Inflációs statisztikák az Egyesült Államokban



Forrás: Bloomberg

Az infláció mérséklődése lehetővé tette a főbb jegybankok számára a kamatvágási ciklus elindítását. A Federal Reserve első kamatcsökkentésére 2024 augusztusában került sor, amikor is a korábbi évek munkaerőpiaci statisztikáit az éves rendes felülvizsgálat keretében jelentősen lefelé módosította az ezért felelős hivatal, ami így felvetette annak lehetőségét, hogy az amerikai jegybank szerepét betöltő Federal Reserve valójában túl szigorú monetáris politikát tart fenn. A FED 50 bázispontos kamatvágás mellett döntött, ami az év második felében napvilágot látott munkaerőpiaci adatok fényében most már kicsit pánikszerű reakciónak tűnik. Az első nagyobb vágást aztán 25 bázispontos kamatcsökkentések követték, így az irányadó kamatláb az év eleji 5,5%-ról az év végére 4,5%-ra csökkent.

Az Európai Központi Bank (EKB) pedig már júniusban 25 bázisponttal csökkentette a kamatlábakat a várakozásoknak megfelelően. Az európai infláció fokozatosan hűlt, noha még mindig a jegybanki cél fölött volt. A kamatcsökkentés elsősorban a gyenge gazdasági aktivitásra adott válasz volt, ami 2022 óta folyamatosan alul múlta a várakozásokat. Az irányadó kamatláb az év eleji 4,5%-ról az év végére 2,9%-ra csökkent.

Az Egyesült Államokban megfigyelt kedvező inflációs dinamika, és robosztus növekedés kombinációja a dollár jelentős erősödéséhez vezetett a 2024-ben a főbb devizákhoz képest. Az EUR/USD keresztárfolyam az év eleji 1,11-es értékről december végére 1,03 környékére erősödött.

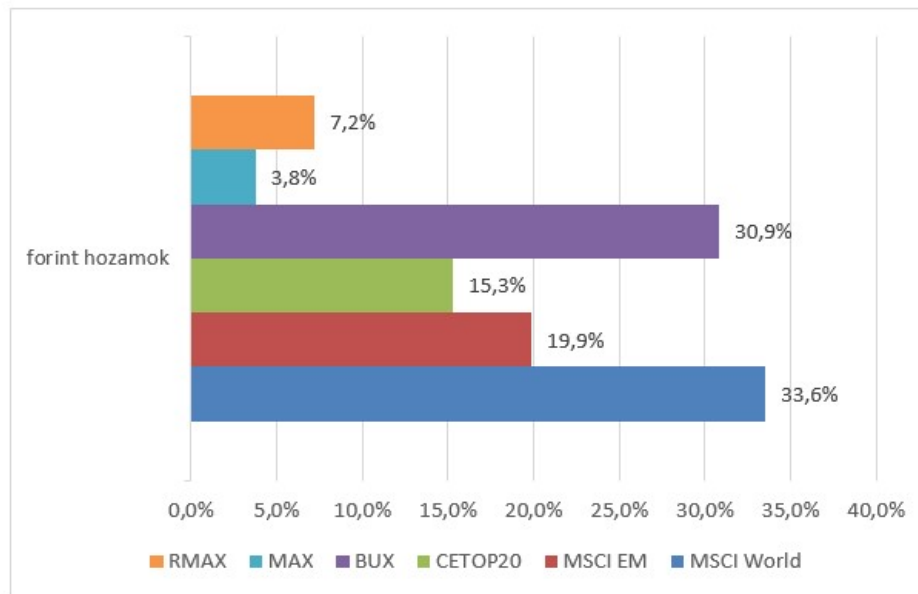
A 2024-es év másik fontos mozzanata a fejlett országokban a politikai aréna újrarendeződése volt. A június 9-én megtartott európai parlamenti választások a populista pártok előre törését hozta. Franciaországban Macron elnök ennek hatására feloszlatta a Nemzetgyűlést és előrehozott választásokat írt ki. Politikai hazárdjátékát nem értékelték a piacok, a francia részvényekben és állampapírokban egyaránt jelentős eladási hullám bontakozott ki.

A migráció ellenes politikai formációk előretörése folytatódott a második félévben is, aminek egyfajta betetőzése volt Donald Trump november 6-i választási győzelme az Egyesült Államokban.

2024-ben tovább folytatódott az orosz-ukrán konfliktus, amiben egyik félnek sem sikerült érdemi fordulatot kikényszerítenie. A palesztin-izraeli háború Gáza után áttért Dél-Libanonra is, de mindkét térségben az iráni érdekek mentén működő paramilitáris szervezetek jöttek ki rosszabbul a konfliktusból. 2024 folyamán összességében talán Irán közel-keleti pozíciójának meggyengülése volt tapasztalható. Tőkepiaci szempontból ennek folyománya a relatíve stabil olaj ár volt, ami hozzájárult az infláció csökkenéséhez.

A csökkenő infláció, ennek nyomán a főbb jegybankok kamatvágása mindig jó hír a részvénypiacoknak, különösen akkor, ha ez nem egy jelentős gazdasági visszaesés nyomán következik be. 2024 szerencsére nem ez volt a helyzet, az amerikai gazdaság pedig kimondottan jól teljesített. Eközben az európai feldolgozóipar recesszióba került ugyan, de a túrizmus és vendéglátás felpörgése segítette a szolgáltató szektort növekedésén keresztül a gazdaságokat. A részvénypiacok kedvencei 2024-ben a mesterséges intelligencia fejlesztésével kapcsolatba hozható cégek voltak, azon belül is elsősorban a chip-gyártók (Nvidia, Broadcom, Arm Holdings) az AI-t online megoldásaikba beépítő úgynevezett „super scaler” cégek (Meta, Google, Amazon) vagy pedig az AI infrastruktúrát, adatközpontokat kiépítő, energiával ellátó vállalatok (Constellation Energy, Schneider Electric) .

Ábra: Főbb eszközosztályok hozama forintban, 2024-ben



Forrás: Bloomberg

Hazai gazdasági környezet

A magyar gazdaság 2024 harmadik negyedévét még technikai recesszióban töltötte (a második és a harmadik negyedévben is csökkent a gazdasági aktivitás), a negyedik negyedévben már ismét 0,5%-kal élénkült a hazai gazdaság. Így 2024 egészét tekintve 0,6% GDP bővülésről számolt be a KSH, ami jóval elmarad a korábban várt 2-3%-os bővülési ütemtől. Az ipari gyenge teljesítménye a negyedik negyedévben is folytatódott, az európai feldolgozóipar gyengélkedése továbbra is rontotta a hazai termelést.

A kormány 2024-re eredetileg 2,9%-os államháztartási hiányt tervezett, de a hiánycélt már az első negyedévben 4,5%-ra kellett módosítani. A tavalyi tényleges deficit végül 4,9% lett, ami a megemelt hiánycél elvételét jelenti, de a javulás így is számottevő a 2023-as 6,7%-os hiányhoz képest. 2024-ben jelentősen megugrottak a kamatkiadások, főként az inflációhoz kötött kuponfizetések miatt, de a bevételi oldal sem tudta teljesíteni a célokat, mivel a hazai fogyasztás visszaesése az áfa-bevételekre is nyomást gyakorolt.

Az előző évek kétszámjegyű inflációs sokkja után 2024 a dezinfláció éve lett, az év egészét tekintve átlagosan 3,7%-os áremelkedés volt megfigyelhető. A negyedik negyedév azonban ismét élénkülést mutatott: decemberben ismét 4,6%-ra gyorsult a drágulási ütem, amihez hozzájárult az előző év alacsonyabb bázisa, miközben a forint gyengülése mellett az üzemanyagok és az élelmiszer is újból drágulni kezdett. A decemberi infláció a jegybanki toleranciasáv felett található, és 2025 első negyedévében várhatóan fennmarad az inflációs nyomás, így a következő hónapokban várhatóan nem fog kamatot csökkenteni a Magyar Nemzeti Bank. 2024-ben így is jelentős kamatvágás ment végbe Magyarországon, az év eleji 10,75%-ról 6,5%-ig csökkent a jegybanki alapkamat.

A hazai kötvénypiaci hozamok 2024-ben vegyes mozgást mutattak: a rövidebb futamidejű kötvényhozamok jelentős csökkenést mutattak az MNB kamatvágásaival párhuzamosan, miközben a közepes és hosszabb lejáratú kötvények hozamszintje 50-80 bázispontos emelkedést mutatott. Ennek köszönhetően a kötvénypiaci teljesítményt mérő MAX index 2024-ben 3,7%-os emelkedéssel zárt. A hazai részvénytőke teljesítményét reprezentáló BUX index kiemelkedő, 31%-os emelkedéssel zárta a 2024-es évet.

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. Az Alap összetételében történt változásokat a különböző piaci lehetőségek kiaknázásának célja indokolta.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

Az Alap 2024-es záró nettó eszközértéke 7,56 millió EUR („A” sorozat) 6,76 milliárd forint („B” sorozat), 697,82 millió forint („I” sorozat), 3,74 millió PLN („L” sorozat), 18,85 ezer PLN („P” sorozat), 15,08 milliárd forint („R” sorozat) 2,04 millió USD („U” sorozat), 1,12 millió EUR („F” sorozat), 248,52 ezer USD („V” sorozat) és 68,18 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, 2025. április 30.