

VIG FELTÖREKVŐ PIACI ESG RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

Éves beszámoló 2024. december 31.

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 Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap

2024. év

Eszközök	Előző év e Ft	Tárgyév e Ft
A) Befektetett eszközök	-	-
I.Értékpapírok	-	-
1.Értékpapírok	-	-
2.Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a.) kamatokból, osztalékokból	-	-
b.) egyéb	-	-
B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)	14 727 994	24 346 779
I. Követelések	17 529	117 221
1. Követelések	17 529	117 221
2. Követelések értékvesztése(-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. Értékpapírok	13 856 611	23 016 662
1. Értékpapírok	13 542 540	18 981 381
2. Értékpapírok értékelési különbözete	314 071	4 035 281
a.) kamatokból, osztalékokból	5 021	182
b.) egyéb	309 050	4 035 099
III. Pénzeszközök	853 854	1 212 896
1. Pénzeszközök	853 854	1 212 896
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-	-
C) Aktív időbeli elhatárolások	-	-
1. Aktív időbeli elhatárolás	-	-
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	-	-
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	19 428	- 68 742
Eszközök összesen (A+B+C+D)	14 747 422	24 278 037
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	14 688 710	24 229 934
I. Indulótőke	10 844 744	14 997 507
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	13 512 014	17 786 763
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	2 667 269	2 789 256
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	3 843 965	9 232 427
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbsége	1 378 845	2 902 717
2. Értékelési különbözet tartaléka	333 498	3 966 539
3. Előző év(ek) eredménye	2 495 964	2 131 622
4. Üzleti év eredménye	- 364 342	231 549
F) Céltartalékok	-	-
G) Kötelezettségek (I.+II.)	55 095	41 296
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	55 095	41 296
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
H) Passzív időbeli elhatárolások	3 616	6 807
Források összesen (E+F+G+H)	14 747 422	24 278 037

Budapest, 2025. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap 2024. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	918 989	1 280 450
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 127 409	699 282
III. Egyéb bevételek	4 342	507
IV. Működési költségek	154 540	218 520
V. Egyéb ráfordítások	5 724	131 606
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	-364 342	231 549

Budapest, 2025. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

**VIG FELTÖREKVŐ PIACI ESG RÉSZVÉNY
BEFEKTETÉSI ALAP
- Kiegészítő melléklet -
a 2024. 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: 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: Varga Zoltán
Kamarai tagsági szám: 007320

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 (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 (kivételezve 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.

Az alap célja, hogy profitáljon a feltörekvő országok gazdasági növekedéséből. A cél teljesülését az alap alapvetően egyedi részvénybefektetéseken keresztül valósítja meg, mindazonáltal az kollektív befektetési instrumentumokat is tarthat, amennyiben ez a portfólió hatékony kezelése szempontjából indokolt. Ezek elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-ek, illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapok lehetnek. A részvénykiválasztás során az Alap különös figyelmet fordít az egyedi vállalatok ESG szempontok szerinti megfelelésének, így a pénzügyi tényezők elemzése mellett a portfólió menedzserek a környezeti, társadalmi és vállalatiirányítási faktorokat is figyelembe veszik a befektetési döntési folyamatban. Az Alapkezelő olyan portfólió kialakítására törekszik, amelyben a vállalatok pozitív ESG karakterisztikái érvényesülnek, a magas ESG mutatókkal rendelkező vállalatok felülsúlyozásával az alacsony ESG mutatókkal rendelkezőkkel szemben.

A környezeti kritérium azokat az elemeket tartalmazza, amelyek során egy vállalat a környezettel érintkezik. Ide tartozik például egy vállalat energiafelhasználása, hulladékkezelése, szennyező anyagkibocsátása, illetve a természeti erőforrások megőrzése is. A társadalmi kritériumok közé tartoznak mindazok a kapcsolatok, amelyeket egy vállalat a külső partnerekkel, ügyfelekkel és belső munkavállalókkal szemben ápol. A vállalatiirányítási kritériumok közé tartoznak azok a jogi tényezők, amelyek egy vállalat megbízható működését érintik.

Az Alap startégiájából 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. Az Alap az eszközeit forintban tartja nyilván.

Az Alap fő stratégiája, hogy széleskörű feltörekvő részvénytőzsi (kivételezve Kína) kitettséget és magas fejlődő piaci kitettséggel rendelkező fejlett piaci kitettséget biztosítson, valamint, hogy aktív részvénytőzsi allokációval a részben Kínán kívüli feltörekvő piaci indexet, részben a magas fejlődő piaci kitettséggel 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 kitettsége megközelíti a referenciaindexet.

Mivel az alap hosszú távú növekedésből kíván profitálni, illetve jelentős részvénytőzsi kitettséggel rendelkezik, az alapot hosszú távon befektetni kívánó, kockázatvállaló befektetőknek ajánljuk.

Az alap benchmarkja: 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), az Alap a referenciamutató teljesítményének meghaladását tűzi ki céljául. Az Alap esetében alkalmazott referenciamutatót (benchmark, referenciaindex) olyan referenciamutatókezelő állítja elő, amelyet a 2009/65/EK irányelv 36. cikkében említett nyilvántartásba (ESMA regiszter) felvettek.

Az Alap eszközeinek legalább 80%-át nem Magyarországon kibocsátott értékpapírokban tartja

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 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 **117 221 eFt**, ami áthúzódó osztalékkövetelésből, befektetési jegy forgalmazásából ered.

adatok eFt-ban				
Követelések	2023	2024	Vált.	Vált.%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	1 777	45 226	43 449	2445%
Osztalék követelés	15 752	4 878	-10 874	-69%
Napi elszámolású származékos ügylet	0	67 117	67 117	n/a
Összesen:	17 529	117 221	99 692	569%

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

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2023	2024	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	13 542 540	18 981 381	5 438 841	40%
Értékpapírok értékelési különbözete kamatból	5 021	182	-4 839	0%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értékítéletről	309 050	4 035 099	3 726 049	1206%
Értékpapírok összesen:	13 856 611	23 016 662	9 160 051	66%

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

Az értékelési különbözet összege a beszerzési érték és a 2001. évi CXX. Törvény, a 215/2000. számú Kormányrendelet, valamint az Alap mindenkor érvényes Tájékoztatója által meghatározott értékelés szerinti piaci érték különbözetének eredménye.

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

A **Pénzeszközök értéke** 2024. december 31-én **1 212 896 eFt** volt, amely a Letétkezelőnél vezetett következő számlákból tevődik össze:

adatok eFt-ban				
Számla típusa	2023	2024	Vált.	Vált.%
HUF	125 601	178 267	52 666	42%
USD	449 036	874 449	425 413	95%
GBP	2 397	7 072	4 675	195%
EUR	4 573	64 194	59 621	1304%
JPY	1	1	0	0%
CZK	62	7 164	7 102	11455%
RUB	94 486	13 070	-81 416	-86%
ZAR	8 845	21 642	12 797	145%
PLN	168 853	44 583	-124 270	-74%
HKD	0	2 454	2 454	n/a
Összesen:	853 854	1 212 896	359 042	42%

C) Aktív időbeli elhatárolások

Az Alapnak aktív időbeli elhatárolása 2024. 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 eFt-ban					
Ügylet típusa	Kötésnap	Lejárat	Kötési árfolyama	Piaci árfolyama	Értékelési különbözete
Deviza határidő Vétel	2024.11.21	2025.02.14	23,981193	24,1375	- 91
Deviza határidő Vétel	2024.12.13	2025.06.16	23,821776	24,096	- 68
Deviza határidő Vétel	2024.12.13	2025.06.16	23,694	24,096	- 97
Deviza határidő Vétel	2024.12.13	2025.06.16	23,7036	24,096	- 54
Deviza határidő Vétel	2024.12.13	2025.06.16	23,704176	24,096	- 808
Futures Vétel	2024.12.18	2025.03.21	6 127,50	5 935,75	- 52 832
Futures Vétel	2024.12.18	2025.03.21	2 260,813821	2 218,00	- 14 792
Összesen:					- 68 742

E) Saját tőke

A Saját tőke változása a következő:

adatok eFt-ban				
Saját tőke	2023	2024	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	10 844 745	14 997 507	4 152 762	38%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	13 512 014	17 786 763	4 274 749	32%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	2 667 269	2 789 256	121 987	5%
Tőkenövekmény:				
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete	1 378 845	2 902 717	1 523 872	111%
Értékelési különbözet tartaléka	333 499	3 966 539	3 633 040	1089%
Előző év(ek) eredménye	2 495 964	2 131 622	-364 342	-15%
Üzleti év eredménye	-364 342	231 549	595 891	-164%
Összesen:	14 688 711	24 229 934	9 541 223	65%

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.%
UniCredit Bank Zrt. (forgalmazási jut. és letétkez.díj)	464	481	17	4%
VIG. Bef. Alapkezelő Zrt. (alapkez. díj, bizo. díj, forg. jut., sikerdíj)	12 383	22 156	9 773	79%
ALfa Biztosító (forg.jut.)	5 853	6 471	618	11%
OTP Bank Zrt. (forg. jut.)	318	457	139	44%
Concorde Zrt. (forg.jut.)	272	247	-25	-9%
CIB Bank Zrt. (forg.jut.)	137	92	-45	-33%
Erste Bank Zrt. (forg.jut.)	505	1 388	883	175%
Raiffeisen Zrt. (forg. jut)	1 591	750	-841	-53%
MBH (forg.jut.)	331	511	180	54%
PWC Könyvvizsgáló Kft. (audit díj)	1 961	0	-1 961	-100%
KPMG Hungária Kft.. (audit díj)	0	1 457		n/a
Equilor Zrt. (forg.jut.)	0	98		n/a
Osztalék fizetés miatti kötelezettség	0	0	0	n/a
Union (forg.jut)	10 273	0	-10 273	-100%
Származékos ügylet miatti kötelezettség	21 007	6 337	-14 670	-70%
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	0	851	851	n/a
Összesen:	55 095	41 296	-13 799	-25%

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	490	799	309	63%
Felügyeleti díj	1 225	2 029	804	66%
Letétkezelési és tranzakciós díj	151	1 025	874	579%
Forgalmazási jutalék	0	55	55	n/a
Különadó	1 750	2 899	1 149	66%
Összesen:	3 616	6 807	3 191	88%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 24 278 037 eFt.

III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 231 549 eFt nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek bevételei	2023	2024	Vált.	Vált.%
Részvények osztaléka	156 624	213 315	56 691	36%
Részvények árfolyamnyeresége	420 506	716 064	295 558	70%
Diszkont papírok árfolyamnyeresége	4 457	62 431	57 974	1301%
Pénzintézettől kapott kamat	25 186	6 248	-18 938	-75%
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó nyereség	0	2 540	2 540	n/a
Származékos ügyletek árfolyamnyeresége	312 216	279 852	-32 364	-10%
Összesen:	918 989	1 280 450	361 461	39%

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek ráfordításai	2023	2024	Vált.	Vált.%
Származékos ügyletek árfolyamvesztesége	140 067	106 418	-33 649	-24%
Opció díjak	7 175	6 240	-935	-13%
Diszkont papírok árfolyamvesztesége	1 989	26 601	24 612	1237%
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó veszteség	139 756	0	-139 756	-100%
Fizetendő kamatok	0	0	0	n/a
Részvények árfolyamvesztesége	838 422	560 023	-278 399	-33%
Összesen:	1 127 409	699 282	-428 127	-38%

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban

Működési költségek	2023	2024	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	61 471	122 429	60 958	99%
Letétkezelői díj	4 727	10 335	5 608	119%
Könyvvizsgálói díj	2 452	3 389	937	38%
Felügyeleti díj	3 997	7 093	3 096	77%
Megbízási díj	6 772	4 304	-2 468	-36%
Ügynöki jutalék	10 138	10 031	-107	-1%
Tranzakciós díjak	876	539	-337	-38%
Főforgalmazói jutalék	5 737	10 125	4 388	76%
Forgalmazói jutalék	54 237	47 248	-6 989	-13%
Keler díj	21	36	15	71%
Index használati díj	3 802	2 659	-1 143	-30%
Sikerdíj	0	0	0	n/a
Bankköltség	310	332	22	7%
Összesen:	154 540	218 520	63 980	41%

Az Alap 2024-ben **Egyéb bevételeként 507eFt**-ot számolt el, mint kapott kártérítés, **Egyéb ráfordításai** között **10 119 eFt** különadót fizetett és **121 487 eFt** keletkezett a rubel diszkontálás miatti veszteség miatt.

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.

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 mellékletbeli, 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.

Az értékpapírok összetételét és beértékelését részletező 1. sz. melléklet 2024. 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, 2025. április 30.

Cash-flow kimutatás
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap
2024. év

Megnevezés	2023	2024
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	-364 342	231 549
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 -/+	-6 439 683	-5 538 533
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	21 487	-13 799
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	1 287	3 191
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	-6 781 250	-5 317 592
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 +	3 978 242	4 274 749
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	3 418 223	1 401 885
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	7 396 464	5 676 634
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	615 214	359 042

"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	118 049	51 386 163	74 455 679	23 069 516				23 069 516
Fidelity Funds - India Focus-Y ACUSD összesen	USD	Fidelity Funds - India Focus-Y ACUSD	19 645	72 472 939	236 994 137	164 521 198				164 521 198
Franklin FTSE India UCITS ETF összesen	USD	Franklin FTSE India UCITS ETF	31 600	534 354 190	544 462 944	10 108 754				10 108 754
GLOBAL X MSCI COLOMBIA ETF összesen	USD	Global X MSCI Colombia ETF	3 775	43 058 850	33 877 152	- 9 181 698				- 9 181 698
HSBC MSCI Taiwan Capped UCITS ETF összesen	GBP	HSBC MSCI Taiwan Capped UCITS	28 700	819 776 255	902 000 131	82 223 876				82 223 876
Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS összesen	USD	Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF	48 698	484 147 750	575 792 685	91 644 935				91 644 935
iShares MSCI Chile ETF összesen	USD	iShares MSCI Chile ETF	4 935	48 153 105	48 638 097	484 992				484 992
iShares MSCI India UCITS ETF összesen	USD	iShares MSCI India UCITS ETF	271 950	748 898 315	1 004 779 974	255 881 660				255 881 660
ISHARES MSCI MALAYSIA ETF NEW összesen	USD	Malaysia ETF	46 500	425 109 411	448 957 872	23 848 461				23 848 461
iShares MSCI Mexico ETF összesen	USD	iShares MSCI Mexico ETF	7 520	157 000 417	138 581 207	- 18 419 210				- 18 419 210
iShares MSCI Peru ETF összesen	USD	iShares MSCI Peru ETF	1 464	18 483 644	22 825 639	4 341 995				4 341 995
iShares MSCI Qatar ETF összesen	USD	iShares MSCI Qatar ETF	9 062	58 200 798	63 952 781	5 751 983				5 751 983
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF összesen	EUR	iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	29 715	757 860 932	1 071 743 252	313 882 320				313 882 320
iShares MSCI Thailand Capped ETF összesen	USD	iShares MSCI Thailand Capped ETF	19 300	424 925 596	459 131 251	34 205 655				34 205 655
iShares MSCI Turkey ETF összesen	USD	ISHARES MSCI TURKEY ETF	39 000	555 493 259	550 465 344	- 5 027 915				- 5 027 915
iShares MSCI UAE ETF összesen	USD	iShares MSCI UAE ETF	21 448	133 958 369	138 954 214	4 995 845				4 995 845
Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF összesen	EUR	Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF	109 310	783 120 489	745 696 112	- 37 424 377				- 37 424 377
Lyxor MSCI EM Ex China UCITS ETF összesen	USD	Lyxor MSCI EM Ex China UCITS ETF	306 200	2 886 504 519	3 118 764 581	232 260 061				232 260 061
Lyxor MSCI India UCITS ETF összesen	EUR	Lyxor MSCI India UCITS ETF	128 518	1 230 069 953	1 629 131 694	399 061 741				399 061 741
Lyxor MSCI Indonesia UCITS ETF összesen	EUR	Lyxor MSCI Indonesia UCITS ETF	9 225	502 262 448	474 409 613	- 27 852 836				- 27 852 836
Lyxor MSCI Korea UCITS ETF összesen	EUR	Lyxor MSCI Korea UCITS ETF	62 168	1 447 957 657	1 336 598 847	- 111 358 810				- 111 358 810
Xtrackers MSCI Philippines UCITS ETF összesen	EUR	Xtrackers MSCI Philippines UCITS ETF	26 020	11 472 305	15 354 910	3 882 605				3 882 605
Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ET összesen	EUR	Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF	40 335	736 434 457	1 072 847 973	336 413 516				336 413 516
Befektetési jegyek összesen :			1 383 137	12 931 101 820	14 708 416 087	1 777 314 267				1 777 314 267
3M Co összesen	USD	3m Co	1 810	63 169 188	91 965 781	28 796 593				28 796 593
Absa Group Ltd összesen	ZAR	Absa Group Ltd	8 460	36 246 771	33 710 985	- 2 535 786				- 2 535 786
Air Products and Chemicals Inc összesen	USD	Air Products	534	57 339 675	60 961 303	3 621 629				3 621 629
Allianz részvény összesen	EUR	Allianz AG	615	55 064 713	74 627 563	19 562 850				19 562 850
Anglo American Platinum Ltd összesen	ZAR	WisdomTree Commodity Securities	670	23 256 047	8 005 127	- 15 250 920				- 15 250 920
Apple Computer összesen	USD	Apple Computer Inc	9 110	582 347 867	897 929 992	315 582 125				315 582 125
AppliedMaterials részvény összesen	USD	Applied Materials Inc.	870	45 067 653	55 689 716	10 622 063				10 622 063
ASML Holding NV összesen	EUR	ASML	814	188 541 569	226 559 060	38 017 490				38 017 490
Axis Bank Ltd összesen	USD	Axis Bank Ltd	484	7 788 885	11 849 249	4 060 364				4 060 364
BAYER összesen	EUR	Bayer AG	3 096	54 885 911	24 521 801	- 30 364 110				- 30 364 110
Bidvest Group Ltd/The összesen	ZAR	Bidvest Group Ltd/The	3 030	14 411 548	16 777 322	2 365 774				2 365 774
Bp Plc Adr összesen	USD	British Petrol Plc.	4 257	62 748 136	49 529 412	- 13 218 725				- 13 218 725
Broadcom Inc összesen	USD	Broadcom Inc	2 880	89 691 247	262 806 405	173 115 158				173 115 158
Caterpillar Inc összesen	USD	CATERPILLAR INC	990	102 298 133	141 354 513	39 056 379				39 056 379
China Mobile Ltd összesen	HKD	China Mobile Ltd	10 760	26 112 921	41 771 267	15 658 346				15 658 346
Clicks Group Ltd összesen	ZAR	Clicks Group Ltd	8 620	50 074 291	67 538 562	17 464 271				17 464 271
Coca-Cola Comp. részvény összesen	USD	Coca-Cola Company	5 670	118 357 349	138 946 389	20 589 041				20 589 041
Corteva Inc összesen	USD	Corteva Inc	3 000	56 937 636	67 258 368	10 320 732				10 320 732
Credicorp Ltd összesen	USD	Credicorp Ltd	82	5 098 303	5 916 690	818 387				818 387
Erste Bank összesen	EUR	ERSTE Group Bank AG Austria	8 380	112 959 823	205 024 824	92 065 001				92 065 001
Fomento Economico Mexicano SAB összesen	USD	Fomento Economico Mexicano SAB	221	6 395 580	7 436 399	1 040 819				1 040 819
Gazprom PJSC összesen	RUB	Gazprom	239 682	333 219 499	10 088 215	- 323 131 283				- 323 131 283
Gold Fields Ltd összesen	ZAR	GOLD FIELDS LTD	13 000	46 489 859	67 458 300	20 968 441				20 968 441
Grupo Financiero Banorte SAB d összesen	USD	Grupo Financiero Banorte SAB d	532	5 134 990	6 721 586	1 586 596				1 586 596
Hermes International összesen	EUR	Hermes International SA	60	40 262 781	57 133 739	16 870 958				16 870 958
ICICI Bank Ltd összesen	USD	ICICI Bank Ltd	7 555	43 812 190	88 793 129	44 980 939				44 980 939
Infosys Ltd összesen	USD	Infosys Ltd	9 955	46 946 595	85 888 873	38 942 278				38 942 278
IntelCorporation részvény összesen	USD	Intel Corporation	6 800	89 658 529	53 663 424	- 35 995 105				- 35 995 105
KB Financial Group Inc összesen	USD	KB Financial Group Inc	513	5 469 981	11 489 066	6 019 085				6 019 085
KLA-TENCOR CORP. összesen	USD	KLA-TENCOR Corp.	264	45 331 397	65 476 021	20 144 624				20 144 624
Lam Research Corp New összesen	USD	Lam Research Corp	1 910	44 814 796	54 300 780	9 485 984				9 485 984
Linde PLC (USD) összesen	USD	Linde PLC	546	76 335 205	89 974 528	13 639 323				13 639 323
L'OREAL összesen	EUR	L'oreal	261	39 985 270	36 589 399	- 3 395 871				- 3 395 871
LUKOIL PJSC összesen	RUB	LUKOIL	8 447	234 243 057	21 208 390	- 213 034 667				- 213 034 667
LVMH Moet Hennessy összesen	EUR	Lvmh Moet Hennessy	289	79 860 889	75 316 924	- 4 543 964				- 4 543 964
Marvell Technology Inc összesen	USD	Marvell Technology Inc	1 925	48 581 954	83 685 756	35 103 802				35 103 802
Mastercard Inc összesen	USD	Mastercard Inc	742	110 768 986	153 785 400	43 016 414				43 016 414
Meta Platforms Inc összesen	USD	Facebook Inc	1 300	241 030 450	299 593 757	58 563 307				58 563 307

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték (kamat)	Egyéb értékelési különbözet
Micron Technology Inc összesen	USD	Micron Technology Inc	825	42 868 363	27 328 435	- 15 539 928				- 15 539 928
Mondelez International Inc összesen	USD	Mondelez International Inc	1 510	39 203 217	35 499 689	- 3 703 528				- 3 703 528
Naspers Ltd-N SHS összesen	ZAR	Naspers Ltd	1 350	74 749 458	118 310 787	43 561 329				43 561 329
Nedbank Group Ltd összesen	ZAR	Nedbank Group Ltd	7 700	36 300 605	45 552 507	9 251 902				9 251 902
Nestle SA ADR összesen	USD	Nestle SA	2 830	118 768 107	91 004 650	- 27 763 458				- 27 763 458
NIKE Inc összesen	USD	Nike Inc	1 780	59 509 514	53 015 007	- 6 494 507				- 6 494 507
NOVATEK összesen	RUB	NOVATEK	14 000	105 186 395	4 269 317	- 100 917 078				- 100 917 078
NVIDIA Corp összesen	USD	NVIDIA Corporation	24 470	-	1 293 399 632	1 293 399 632				1 293 399 632
NXP Semiconductors NV összesen	USD	NXP Semiconductors NV	600	45 092 840	49 085 856	3 993 016				3 993 016
OMV összesen	EUR	OMV AV	3 530	63 238 252	54 054 045	- 9 184 207				- 9 184 207
OTP Bank törzsrésztvény összesen	HUF	OTP Bank Nyrt.	10 000	184 482 455	216 900 000	32 417 545				32 417 545
Prosus NV összesen	EUR	Prosus NV	3 640	39 199 796	57 246 103	18 046 308				18 046 308
Qualcomm Inc. részvény összesen	USD	Qualcomm Inc.	2 170	119 405 950	131 208 685	11 802 735				11 802 735
Reliance Industries Ltd összesen	USD	Reliance Industries Ltd	4 469	77 727 292	99 911 109	22 183 817				22 183 817
Richter Nyrt. Részv. Demat összesen	HUF	Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyilvánosan Működő Rt.	13 500	130 086 595	140 400 000	10 313 405				10 313 405
Samsung Electronics Co Ltd összesen	USD	Samsung Electronics	533	234 751 174	190 907 808	- 43 843 366				- 43 843 366
SBERBANK-CLS összesen	RUB	SBERBANK	142 800	135 242 492	12 428 569	- 122 813 923				- 122 813 923
Schneider SA összesen	EUR	Schneider SA	1 454	88 933 801	143 641 650	54 707 849				54 707 849
Shell PLC összesen	EUR	Shell PLC	6 920	84 081 740	85 461 034	1 379 293				1 379 293
Shinhan Financial Group Co Ltd összesen	USD	Shinhan Financial Group Co Ltd	612	5 618 944	7 920 240	2 301 296				2 301 296
Solventum Corp összesen	USD	Solventum Corp	452	-	11 752 550	11 752 550				11 752 550
Standard Chartered PLC összesen	GBP	Standard Chartered	16 118	55 392 986	78 740 714	23 347 727				23 347 727
Taiwan Semiconductor Manufactu összesen	USD	TSMC	8 299	252 066 179	645 098 399	393 032 220				393 032 220
TELEFONICA összesen	EUR	TELEFONICA	12 830	19 615 989	20 714 347	1 098 358				1 098 358
Tesla Inc összesen	USD	Tesla Inc	1 984	182 371 357	315 359 625	132 988 268				132 988 268
TexasInstruments részvény összesen	USD	Texas Instruments Inc.	743	44 382 857	54 836 324	10 453 467				10 453 467
Unilever PLC összesen	GBP	Unilever NV	4 330	79 340 679	97 314 138	17 973 459				17 973 459
Visa Inc összesen	USD	Visa Inc	855	84 549 211	106 356 309	21 807 098				21 807 098
Vodacom Group Ltd összesen	ZAR	Vodacom Group Ltd	38 000	95 075 038	80 885 280	- 14 189 758				- 14 189 758
Wal-Mart de Mexico SAB de CV összesen	USD	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	9 289	68 480 109	96 522 371	28 042 262				28 042 262
Résztvények összesen:			705 727	5 856 461 070	8 116 473 195	2 260 012 125				2 260 012 125
US T-Bill 02/20/25 összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	490 000	193 817 836	191 772 583	- 2 045 254			181 609	- 2 226 862
Diszkont papír összesen:			490 000	193 817 836	191 772 583	- 2 045 254			181 609	- 2 226 862
Összesen:			2 578 864	18 981 380 726	23 016 661 865	4 035 281 139			181 609	4 035 099 530

"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:	2024.12.31 0:00
Saját tőke:	24 229 420 492 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	2,515851	1 355 799 968	3 410 990 705 HUF
B	EUR	1,539751	880 616	1 355 929 EUR
C	CZK	1,154391	4 092 118	4 723 904 CZK
F	EUR	1,174491	5 846 695	6 866 891 EUR
I	HUF	1,568143	2 917 548 676	4 575 133 533 HUF
L	PLN	1,239287	23 269	28 837 PLN
P	PLN	1,194422	13 000	15 527 PLN
R	HUF	1,582979	7 945 385 673	12 577 378 667 HUF
U	USD	1,218398	309 478	377 067 USD
V	USD	1,211395	134 542	162 984 USD

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:	Hitelező	Futamidő	0	0,00%
			0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:			46 223 826	100,00%
Atmenő befektetési jegy visszaváltás			850 989	1,84%
Bizományosi díj			824 593	1,78%
Egyéb kötelezettség			14 970 578	32,39%
Könyvvizsgálói díj			3 388 685	7,33%
Vezető forgalmazó díja			2 915 854	6,31%
PSZAF díj			2 029 145	4,39%
Letétkezelői díj			1 871 015	4,05%
Vagyonkezelői díj			19 342 967	41,85%
Sikerdíj				0,00%
Tranzakciós (lk.) díj			30 000	0,06%
Befektetési jegy visszaváltás				0,00%
I/3. Céltartalékok:			0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:			0	0,00%
		Kötelezettség össz.:	46 223 826	100,00%
II. Eszközök			Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:			1 213 056 360	5,00%
számla	deviza	egyenleg	érték	%
Feltörekvő ESG Alap Befszámla - Unicredit	HUF	108 267 492,48	108 267 492	0,45%
Feltörekvő ESG Alap USD számla - Unicredit	USD	1 456 094,00	573 118 598	2,36%
Feltörekvő ESG Alap EUR számla - Unicredit	EUR	156 535,89	64 193 803	0,26%
Feltörekvő ESG Alap - Erste óvadéki HUF számla	HUF	70 000 000,00	70 000 000	0,29%
Feltörekvő ESG Alap HKD számla - Unicredit	HKD	48 420,04	2 453 928	0,01%
Feltörekvő ESG Alap JPY számla - Unicredit	JPY	565	1 420	0,00%
Feltörekvő ESG Alap CZK számla - Unicredit	CZK	439 512,86	7 164 060	0,03%
Feltörekvő ESG Alap PLN számla - Unicredit	PLN	32 588,08	3 127 478	0,01%
Feltörekvő ESG Alap - Raiffeisen óvadéki USD számla	USD	765 981,46	301 490 303	1,24%
Feltörekvő ESG Alap GBP számla - Unicredit	GBP	14 310,23	7 071 543	0,03%
Feltörekvő ESG Alap ZAR számla - Unicredit	ZAR	1 030 567,95	21 641 927	0,09%
Feltörekvő ESG Alap - Erste óvadéki PLN számla	PLN	431 966,17	41 455 793	0,17%
Feltörekvő ESG Alap RUB elkülönített számla - Unicredit	RUB	3 571 042,48	13 070 015	0,05%
II/2. Egyéb követelés:			49 944 307	0,21%
Atmenő befektetési jegy jegyzés			35 368 100	0,15%
Osztalék, lejárat, kamatfizetés			4 718 331	0,02%
Egyéb követelés			2	0,00%
Befektetési jegy jegyzés			9 857 874	0,04%
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	23 016 661 865	94,80%
II/4.1. Állampapírok:				191 772 583	0,79%
II/4.1.1. Kötvények:					%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:					%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:				191 772 583	0,79%
US T-Bill 02/20/25	US912797KA41	USD	490 000	191 772 583	0,79%
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:				8 116 473 195	33,43%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:				357 300 000	1,47%
OTP Bank törzsrészvény	HU0000061726	HUF	10 000	216 900 000	0,89%
Richter Nyrt. Részv. Demat	HU0000123096	HUF	13 500	140 400 000	0,58%
II/4.3.2. Külföldi részvények:				7 668 168 545	31,58%
3M Co	US88579Y1010	USD	1 810	91 965 781	0,38%
Absa Group Ltd	ZAE000255915	ZAR	8 460	33 710 985	0,14%
Air Products and Chemicals Inc	US0091581068	USD	534	60 961 303	0,25%
Allianz részvény	DE0008404005	EUR	615	74 627 563	0,31%
Anglo American Platinum Ltd	ZAE000013181	ZAR	670	8 005 127	0,03%
Apple Computer	US0378331005	USD	9 110	897 929 992	3,70%
Applied Materials részvény	US0382221051	USD	870	55 689 716	0,23%
ASML Holding NV	NL0010273215	EUR	814	226 559 060	0,93%
Axis Bank Ltd	US05462W1099	USD	484	11 849 249	0,05%
BAYER	DE000BAY0017	EUR	3 096	24 521 801	0,10%
Bidvest Group Ltd/The	ZAE000117321	ZAR	3 030	16 777 322	0,07%
Bp Plc Adr	US0556221044	USD	4 257	49 529 412	0,20%
Broadcom Inc	US11135F1012	USD	2 880	262 806 405	1,08%
Caterpillar Inc	US1491231015	USD	990	141 354 513	0,58%
China Mobile Ltd	HK0941009539	HKD	10 760	41 771 267	0,17%
Clicks Group Ltd	ZAE000134854	ZAR	8 620	67 538 562	0,28%
Coca-Cola Comp. részvény	US1912161007	USD	5 670	138 946 389	0,57%
Corteva Inc	US22052L1044	USD	3 000	67 258 368	0,28%
Credicorp Ltd	BMG2519Y1084	USD	82	5 916 690	0,02%
Erste Bank	AT0000652011	EUR	8 380	205 024 824	0,84%
Fomento Economico Mexicano SAB	US3444191064	USD	221	7 436 399	0,03%
Gazprom PJSC	RU0007661625	RUB	239 682	10 088 215	0,04%
Gold Fields Ltd	ZAE000018123	ZAR	13 000	67 458 300	0,28%
Grupo Financiero Banorte SAB d	US40052P1075	USD	532	6 721 586	0,03%
Hermes International	FR0000052292	EUR	60	57 133 739	0,24%
ICICI Bank Ltd	US45104G1040	USD	7 555	88 793 129	0,37%
Infosys Ltd	US4567881085	USD	9 955	85 888 873	0,35%
Intel Corporation részvény	US4581401001	USD	6 800	53 663 424	0,22%
KB Financial Group Inc	US48241A1051	USD	513	11 489 066	0,05%
KLA-TENCOR CORP.	US4824801009	USD	264	65 476 021	0,27%
Lam Research Corp New	US5128073062	USD	1 910	54 300 780	0,22%
Linde PLC (USD)	IE00059YS762	USD	546	89 974 528	0,37%
L'OREAL	FR0000120321	EUR	261	36 589 399	0,15%
LUKOIL PJSC	RU0009024277	RUB	8 447	21 208 390	0,09%
LVMH Moët Hennessy	FR0000121014	EUR	289	75 316 924	0,31%
Marvell Technology Inc	US5738741041	USD	1 925	83 685 756	0,34%
Mastercard Inc	US57636Q1040	USD	742	153 785 400	0,63%
Meta Platforms Inc	US30303M1027	USD	1 300	299 593 757	1,23%
Micron Technology Inc	US5951121038	USD	825	27 328 435	0,11%
Mondelez International Inc	US6092071058	USD	1 510	35 499 689	0,15%
Naspers Ltd-N SHS	ZAE000325783	ZAR	1 350	118 310 787	0,49%
Nedbank Group Ltd	ZAE000004875	ZAR	7 700	45 552 507	0,19%
NIKE Inc	US6541061031	USD	1 780	53 015 007	0,22%
NOVATEK	RU000A0DKVS5	RUB	14 000	4 269 317	0,02%
NVIDIA Corp	US67066G1040	USD	24 470	1 293 399 632	5,33%
NXP Semiconductors NV	NL0009538784	USD	600	49 085 856	0,20%
OMV	AT0000743059	EUR	3 530	54 054 045	0,22%
Prosus NV	NL0013654783	EUR	3 640	57 246 103	0,24%
Qualcomm Inc. részvény	US7475251036	USD	2 170	131 208 685	0,54%
Reliance Industries Ltd	US7594701077	USD	4 469	99 911 109	0,41%
Samsung Electronics Co Ltd	US7960508882	USD	533	190 907 808	0,79%
SBERBANK-CLS	RU0009029540	RUB	142 800	12 428 569	0,05%
Schneider SA	FR0000121972	EUR	1 454	143 641 650	0,59%
Shell PLC	GB00BP6MXD84	EUR	6 920	85 461 034	0,35%
Shinhan Financial Group Co Ltd	US8245961003	USD	612	7 920 240	0,03%
Solventum Corp	US83444M1018	USD	452	11 752 550	0,05%
Standard Chartered PLC	GB0004082847	GBP	16 118	78 740 714	0,32%
Taiwan Semiconductor Manufactu	US8740391003	USD	8 299	645 098 399	2,66%
TELEFONICA	ES0178430E18	EUR	12 830	20 714 347	0,09%

Tesla Inc	US88160R1014	USD	1 984	315 359 625	1,30%
TexasInstruments részvény	US8825081040	USD	743	54 836 324	0,23%
Unilever PLC	GB00B10RZP78	GBP	4 330	97 314 138	0,40%
Visa Inc	US92826C8394	USD	855	106 356 309	0,44%
Vodacom Group Ltd	ZAE000132577	ZAR	38 000	80 885 280	0,33%
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	US93114W1071	USD	9 289	96 522 371	0,40%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli:				91 004 650	0,37%
Nestle SA ADR	US6410694060	USD	2 830	91 004 650	0,37%
II/4.4. Jelzáloglevelek:					%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.5. Befektetési jegyek:				14 708 416 087	60,58%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:				14 708 416 087	60,58%
Amundi MSCI Greece UCITS ETF	FR0010405431	EUR	118 049	74 455 679	0,31%
Fidelity Funds - India Focus-Y ACUSD	LU0346391245	USD	19 645	236 994 137	0,98%
Franklin FTSE India UCITS ETF	IE00BHZRQZ17	USD	31 600	544 462 944	2,24%
GLOBAL X MSCI COLOMBIA ETF	US37954Y3273	USD	3 775	33 877 152	0,14%
HSBC MSCI Taiwan Capped UCITS ETF	IE00B3S1J086	GBP	28 700	902 000 131	3,72%
Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS	IE00BFWMQ331	USD	48 698	575 792 685	2,37%
iShares MSCI Chile ETF	US4642866408	USD	4 935	48 638 097	0,20%
iShares MSCI India UCITS ETF	IE00BZCQB185	USD	271 950	1 004 779 974	4,14%
ISHARES MSCI MALAYSIA ETF NEW	US46434G8143	USD	46 500	448 957 872	1,85%
iShares MSCI Mexico ETF	US4642868222	USD	7 520	138 581 207	0,57%
iShares MSCI Peru ETF	US4642898427	USD	1 464	22 825 639	0,09%
iShares MSCI Qatar ETF	US46434V7799	USD	9 062	63 952 781	0,26%
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	IE00B0M63623	GBP	29 715	1 071 743 252	4,41%
iShares MSCI Thailand Capped ETF	US4642866242	USD	19 300	459 131 251	1,89%
iShares MSCI Turkey ETF	US4642867158	USD	39 000	550 465 344	2,27%
iShares MSCI UAE ETF	US46434V7617	USD	21 448	138 954 214	0,57%
Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF	LU1900066207	EUR	109 310	745 696 112	3,07%
Lyxor MSCI EM Ex China UCITS ETF	LU2009202107	USD	306 200	3 118 764 581	12,85%
Lyxor MSCI India UCITS ETF	FR0010361683	EUR	128 518	1 629 131 694	6,71%
Lyxor MSCI Indonesia UCITS ETF	LU1900065811	EUR	9 225	474 409 613	1,95%
Lyxor MSCI Korea UCITS ETF	LU1900066975	EUR	62 168	1 336 598 847	5,51%
Xtrackers MSCI Philippines UCITS ETF	LU0592215403	EUR	26 020	15 354 910	0,06%
Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ET	LU0292109187	EUR	40 335	1 072 847 973	4,42%
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	-1 119 368	0,00%
II/6.1. Származtatott ügyletek:				-1 119 368	0,00%
II/6.1.1. Futures:					0,00%
S&P500 EMINI FUT Mar25 Vétel			14		0,00%
WIG20 INDEX FUT Mar25 Vétel			180		0,00%
II/6.1.2. Forward:				-1 119 368	0,00%
CZK/USD 25.02.14 Forward Vétel			860 000	-91 368	0,00%
CZK/USD 25.06.16 Forward Vétel			3 916 000	-1 028 000	0,00%
II/6.1.3. Opció:					%
Eszközök összesen:				24 278 543 164	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

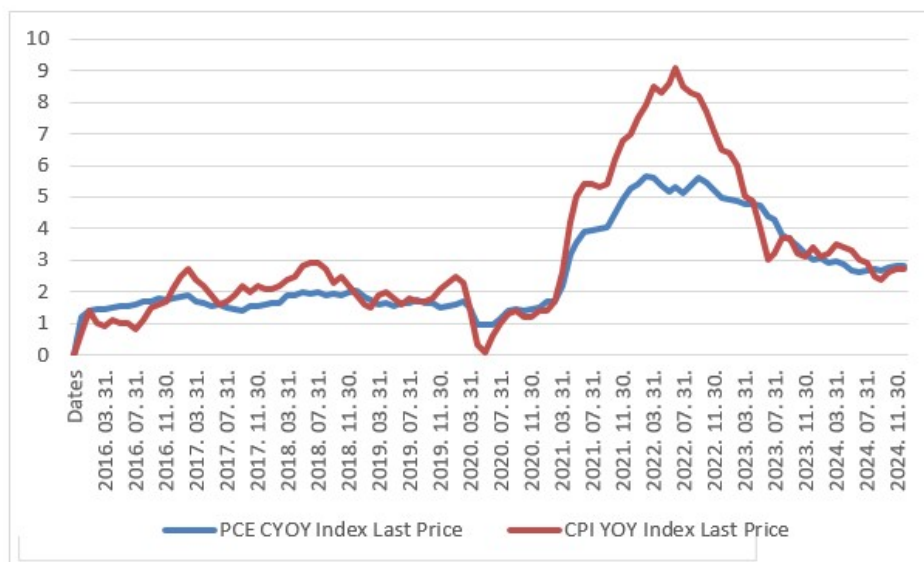
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap
- Üzleti jelentés -
2024. december 31.

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

Makrogazdasági 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.

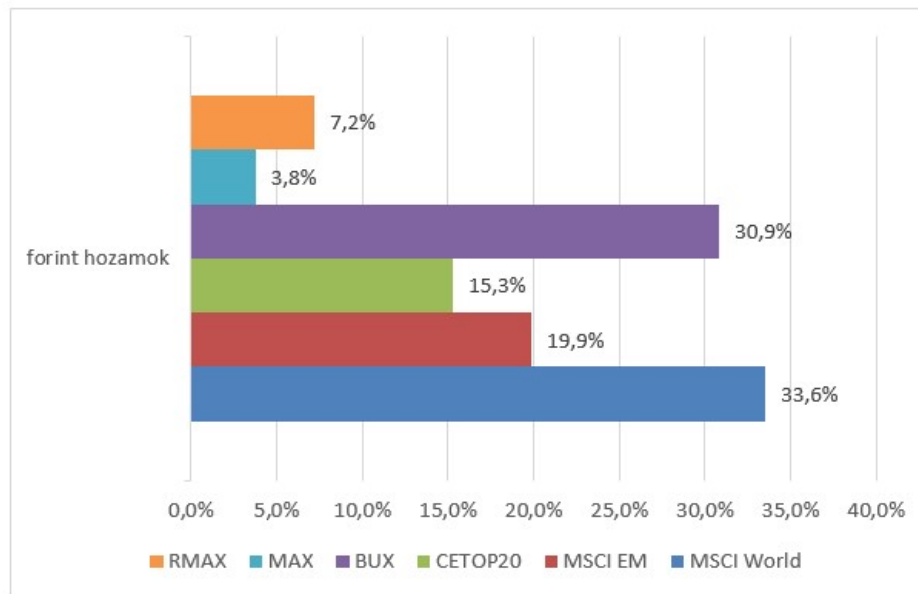
A 2024-es év másik fontos mozzanata a fejlett országokban a politikai aréna újrarendeződése volt. A június 9-én megtartott európai parlamenti választások a populista pártok előre törését hozta. Franciaországban Macron elnök ennek hatására feloszlatta a Nemzetgyűlést és előrehozott választásokat írt ki. 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 részvénytőzsde teljesítményét reprezentáló BUX index kiemelkedő, 31%-os emelkedéssel zárta a 2024-es évet.

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 vállalatirányítási (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 (kivételezve 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.

Az Alap befektetési politikája 2024-ben módosult. Az Alap stratégiájának regionális fókuszában korábban a feltörekvő európai országok voltak, a változtatás után az Alap immár globális feltörekvő piaci kötvény alapként az összes nagy régióban befektet. Az Alap célja, hogy a feltörekvő piaci országok és állami tulajdonú vállalatok kötvényeibe történő befektetéssel tőkenövekedést érjen el. Az Alap nem alkalmaz hitelbesorolási korlátokat, bármilyen hosszú távú adóbesorolású ország és vállalat értékpapírjait vásárolhatja. Az Alap ésszerű kockázatvállalás mellett a lehető legmagasabb tőkenövekedést célozza meg.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

Az Alap 2024-es záró nettó eszközértéke 3,41 milliárd forint („A” sorozat) 1,36 millió euró („B” sorozat), 4,72 millió CZK („C” sorozat), 6,87 millió EUR („F” sorozat), 4,58 milliárd forint („I” sorozat) 28,87 ezer PLN („L” sorozat), 15,53 ezer PLN („P” sorozat), 12,58 milliárd forint („R” sorozat) és 377,07 ezer USD („U” sorozat), valamint 162,98 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, 2025. április 30.

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 vállalatirányítási 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.

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

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 44,22%-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, fűtőszeszes kitétséggel rendelkező vállalatok, valamint a dohányiparban érintett cégek. 2024-ben 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 közvetlenül nem fektetett CCC besorolású vállalatba.

● **és a korábbi időszakokkal összehasonlítva?** Az Alap 2024-ben, 2023-ban és 2022-ben is megfelelt a kizárási feltételeknek, illetve mindhárom időszakban „A” összesített ESG mutatóval rendelkezett az éves súlyozott eszközallokációt tekintve és közvetlenül 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?**

Az Alapnak bár nem volt vállalt minimum részaránya fenntartható célkitűzésekkel rendelkező befektetésekből, nem zárta ki, hogy tarthat ilyen eszközöket. 2024-ben a pénzügyi termék részvényeszközeinek/eszközeinek 44,22%-a volt fenntartható befektetés, amelyből 34,86% környezeti, 40,67% pedig társadalmi szempontból tekinthető fenntartható befektetésnek.

Ezen eszközök esetén az Alap a Taxonómia rendeletben (Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2020/852 rendelete) részletezett módon követte a jelentős károkozás elkerülését (do no significant harm - DNSH).

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.

Hogyan vették figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokra vonatkozó mutatókat? Az Alap által alkalmazott kizárási lista biztosítja, hogy a befektetési döntéshozatal során az alábbi PAI indikátorokat figyelembe vegye az Alapkezelő:

Éghajlat-politikai és egyéb környezeti mutatókon belül:

- PAI 4. A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség

A társadalmi és munkavállalói kérdésekre, az emberi jogok tiszteletben tartására, a korrupció elleni küzdelemre és a veszteségek elleni küzdelemre vonatkozó mutatókon belül:

- PAI 10. Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése
- PAI 14. Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszernek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség.

A PAI mutatók figyelembevételéről további információ a „Hogyan vette figyelembe a pénzügyi termék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat?” c. részben található.

A fenntartható befektetéseket hozzáigazították-e az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveihez és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekhez? Részletek: A fenntartható befektetéseket hozzáigazítottuk az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveihez és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekhez. Az Alap által alkalmazott kizárási kritériumoknak megfelelően az alap közvetlenül nem tarthat olyan kitettséget, amely bármilyen módon sérti az ENSZ Globális Megállapodásának elveit és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek bármelyikét.

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

A pontos PAI adatokat a 2024-es évre vonatkozóan az EET táblában (European ESG Template) tesszük közzé, amelyet kérésre rendelkezésre bocsátunk. A legutóbbi, 2023-as évre vonatkozó PAI adatok az alábbi linken érhetők el: https://www.vigam.hu/wp-content/uploads/2024/06/NYILATKOZAT-A-BEFEKTETESI-DONTESEK-FENNTARTHATOSAGI-TENYEZOKRE-GYAKOROLT-FOBB-KAROS-HATASAIROL_2024_Feltorekvo-Piaci-ESG-1.pdf



Melyek voltak a pénzügyi termék legfontosabb befektetései?

Legnagyobb befektetések	Ágazat	Eszközök %-a	Ország
Lyxor MSCI EM Ex China UCITS ETF	nem értelmezhető	11,43%	Globális feltörekvő
Lyxor MSCI Korea UCITS ETF	nem értelmezhető	8,22%	Dél-Korea
Lyxor MSCI India UCITS ETF	nem értelmezhető	6,98%	India
Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF	nem értelmezhető	4,81%	Tajvan
Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF	nem értelmezhető	4,78%	Brazília
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	nem értelmezhető	4,70%	Tajvan
NVIDIA Corp	Elektronikus alkatrészek gyártása	4,55%	USA
iShares MSCI India UCITS ETF	nem értelmezhető	4,42%	India
Apple Computer	Kommunikációs eszközök gyártása	3,28%	USA
Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS	nem értelmezhető	2,84%	Szaúd-Arábia
iShares MSCI Emerging Markets ex China ETF	nem értelmezhető	2,19%	Globális feltörekvő
HSBC MSCI Taiwan Capped UCITS ETF	nem értelmezhető	2,10%	Tajvan
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	Elektronikus alkatrészek gyártása	1,82%	Tajvan
Samsung Electronics Co Ltd	Kommunikációs eszközök gyártása	1,55%	Dél-Korea
Lyxor MSCI Indonesia UCITS ETF	nem értelmezhető	1,22%	Indonézia

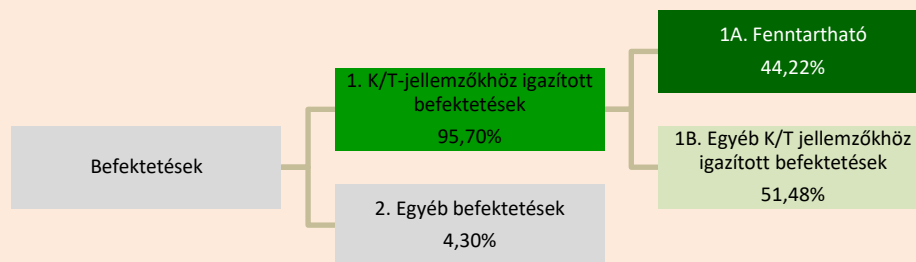
A lista azokat a befektetéseket tartalmazza, amelyek a referencia-időszakban a pénzügyi termék befektetéseinek legnagyobb arányát tették ki, azaz:



Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések aránya?

Milyen volt az eszközallokáció?

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



Az **1. K/T-jellemzőkhöz igazított befektetések** kategória a pénzügyi terméknek a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését szolgáló befektetéseit tartalmazza.

A **2. Egyéb befektetések** kategória a pénzügyi termék azon fennmaradó befektetéseit tartalmazza, amelyek nem igazodnak a környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz, és nem minősülnek fenntartható befektetésnek sem. Ide tartoznak a likviditáskézelési céllal tartott eszközök.

Az **1. K/T-jellemzőkhöz igazított befektetések** kategória a következőket foglalja magában:

- Az **1A. Fenntartható befektetések** alkategória a környezeti vagy társadalmi célkitűzésekkel rendelkező fenntartható befektetéseket foglalja magában.

- Az **1B. Egyéb K/T jellemzőkhöz igazított befektetések** alkategória a környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz igazított, fenntartható befektetésnek nem minősülő befektetéseket tartalmazza. A módszertanunk szerint azokat a befektetéseket tekintjük környezeti és társadalmi szempontból előmozdítóknak, amelyek legalább BB besorolással rendelkeznek, azaz legalább átlagos az ESG mérőszámuk tekintve, hogy feltörekvő piacokon alacsonyabb ESG ratingek jellemzők a fejlett piacokhoz képest. Az Alap részvény befektetése legalább 90%-ban tartanak K/T jellemzőkhöz igazított befektetéseket, mely arány a 2024-es év folyamán 95,70% volt átlagosan, de sosem volt kevesebb 90%-nál.

Az összesített ESG-mutatók tekintetében az Alap az alábbi éves súlyozott átlagos allokációval rendelkezett: 11,22% AAA; 13,77% AA; 53,65% A; 16,29% BBB; 0,78% BB; 0,75% B; 0% CCC; 3,55% nem értékelt.

Mely gazdasági ágazatokban hajtották végre a befektetéseket?

Gazdasági Ágazat	Eszközarány %
Információtechnológia	35,34
Pénzügyek	18,75
Energiaipar	6,94
Alapvető fogyasztási cikkek	6,66
Iparcikkek	6,21
Tartós fogyasztási cikkek	6,10
Nyersanyagok	5,77
Kommunikációs szolgáltatások	4,09
Egészségügy	2,44
Közművek	1,42
Ingatlanok	0,67
Nem besorolt	14,01



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

Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

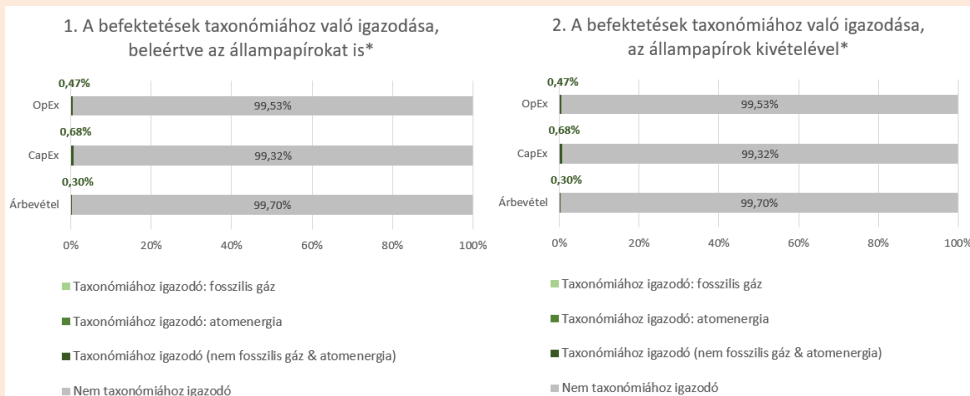
A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzéseikhez való jelentős hozzájárulását.

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 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 csökkent a korábbi referencia-időszakhoz képest. A 2023-as évben 0,95% (OpEx), 1,5% (CapEx) és 0,67%-os (Árbevétel) értékeket vettek fel a mutatók, míg 2024-ben 0,47% (OpEx), 0,68% (CapEx) és 0,30%-ra (Árbevétel) csökkentek az arányok.



Mekkora volt az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések részaránya? Módszertanunk szerint azokat a befektetéseket tekintjük uniós Taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetésnek, amelynél a következő SDG-k közül legalább egy esetében „Igazodás”-t (Alignment) kapunk eredményül, elsősorban az MSCI ESG Manager módszertanát használva: 6-os (Tiszta Víz és Alapvető Köztisztaság), 7-es (Megfizethető és Tiszta Energia), 11-es (Fenntartható Városok és Közösségek), 12-es (Felelős Fogyasztás és Termelés), 13-as (Fellépés az Éghajlatváltozás Ellen) és 15-ös (Szárazföldi Ökoszisztémák Védelme). Ezen kívül ezen befektetések esetén érvényesül a DNSH (Do-No-Significant-Harm) elv is, illetve befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatokkal rendelkeznek. Ezen befektetések részaránya a 2024-es évben 34,86% volt.



Mekkora volt a társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya? Módszertanunk szerint azokat a befektetéseket tekintjük társadalmi szempontból fenntartható befektetésnek, amelynél a következő SDG-k közül legalább egy esetében „Igazodás”-t (Alignment) kapunk eredményül, elsősorban az MSCI ESG Manager módszertanát használva: 1-es (A Szegénység Felszámolása), 2-es (Az Éhezés Megszüntetése), 3-as (Egészség és Jólét), 4-es (Minőségi Oktatás), 5-ös (Nemek Közötti Egyenlőség), 10-es (Egyenlőtlenségek Csökkentése) és 16-os (Béke, Igazság és Erős Intézmények). Ezen kívül ezen befektetések esetén érvényesül a DNSH (Do-No-Significant-Harm) elv is, illetve befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatokkal rendelkeznek. Ezen befektetések részaránya a 2024-es évben 40,67% volt.



Milyen befektetések kerültek az „egyéb befektetések” kategóriába, mi volt ezeknek a céljuk és érvényesültek-e minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok? Pénzeszközök, pénzpiaci eszközök kerültek az „egyéb befektetések” kategóriába, amelyeknél nem tekinthetők 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 előmozdítónak, melyek legalább BB besorolással rendelkeznek, azaz legalább átlagos az ESG mérőszámuk tekintve, hogy feltörekvő piacokon alacsonyabb ESG ratingek jellemzők a fejlett piacokhoz képest. Ennek a követelménynek a 2024-es év folyamán maradéktalanul eleget tettünk, azonban egyéb intézkedéseket (pl. szerepvállalás) a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők teljesítése érdekében nem hoztunk a 2024-es 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 honlapon 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

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

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 ellenőrzik, hogy azok 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 teljesítményének, 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: M1W00EXE Index) volt. Ettől a kombinált referenciaindexetől a 2024-es év folyamán 3,98%-al maradt el az Alap teljesítménye. A környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítására az anyaindexhez képest tett az Alap vállalat.
- **Hogyan teljesített a pénzügyi termék az általános piaci indexhez képest?** Az anyaindexszel, mely jelen Alap esetében megfelelő általános piaci indexnek tekinthető, az Alap ESG ratingje a 2024-es év során végig megegyezett.