

VIG Európai Részvény Alapokba Fektető Részalap

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 Európai Részvény Alapokba Fektető Részalap

2024. év

	Előző év	Tárgyév
Eszközök	e Ft	e Ft
A) Befektetett eszközök	0	-
I. Értékpapírok	0	-
1. Értékpapírok	0	-
2. Értékpapírok értékelési különbözete	0	-
a.) kamatokból, osztalékokból	0	-
b.) egyéb	0	-
B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)	412 462	1 014 547
I. Követelések	4 842	-
1. Követelések	4 842	-
2. Követelések értékvesztése(-)	0	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	-
II. Értékpapírok	395 372	1 012 542
1. Értékpapírok	349 075	950 624
2. Értékpapírok értékelési különbözete	46 297	61 918
a.) kamatokból, osztalékokból	0	-
b.) egyéb	46 297	61 918
III. Pénzeszközök	12 248	2 005
1. Pénzeszközök	12 248	2 005
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	784	-
Eszközök összesen (A+B+C+D)	413 246	1 014 547
Források	e Ft	e Ft
E) Saját tőke (I.+II.)	404 845	1 008 186
I. Indulótőke	320 935	871 538
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	629 390	987 181
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	308 455	115 643
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	83 910	136 648
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbsége	18 785	203
2. Értékelési különbözet tartaléka	47 081	61 918
3. Előző év(ek) eredménye	25 148	18 044
4. Üzleti év eredménye	-7 104	56 483
F) Céltartalékok	0	-
G) Kötelezettségek (I.+II.)	8 258	6 057
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	8 258	6 057
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	-
H) Passzív időbeli elhatárolások	143	303
Források összesen (E+F+G+H)	413 246	1 014 547

Budapest, 2025. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

VIG Európai Részvény Alapokba Fektető Részalap

2024. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	57 214	76 209
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	54 064	7 417
III. Egyéb bevételek	17	30
IV. Működési költségek	10 194	11 982
V. Egyéb ráfordítások	77	357
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	-7 104	56 483

Budapest, 2025. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

VIG Európai Részvény Alapokba Fektető Részalap
- Kiegészítő melléklet -
2024. évi Éves beszámolóhoz

I. Általános rész

A Társaság bemutatása

Az Aegon Prémium Dynamic Alapokba Fektető Részalapot (továbbiakban: az "Alap") a Felügyelet H-KE-III/197/2016. számú határozatával (2016. március 3.) vette nyilvántartásba. A Részalap a működését 2016. március 7-én kezdte meg. Lajstromszáma 1111-675-2.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-32/2023. számú határozata alapján 2023. február 15-i hatállyal az Alap neve megváltozott VIG Prémium Dynamic Alapokba Fektető Részalapra.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-148/2024. számú határozata alapján 2024. május 02-i hatállyal az Alap neve megváltozott VIG Prémium Dynamic Alapokba Fektető Részalapra.

Az Alap 2021. március 10-e óta az SFDR Rendelet 6-os cikke szerinti, az Alapkezelő az Alap befektetési döntéshozatali folyamataiba integrálta a fenntarthatósági kockázatokat.

Az Alap kezelését a 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 eredmény kimutatást 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 a 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

A Részalap célja egy olyan jól diverzifikált részvényalap létrehozása, amely profitálni tud a fejlett európai országok tőzsdéin jegyzett vállalatok részvénytőzsdéi teljesítményéből. A Részalap hosszú távú tőkenövekedést kíván elérni az európai részvénytőzsdékre történő befektetéseken keresztül. Az Alap az európai gazdaság sokszínűségét és növekedési potenciálját használja ki, lehetőséget adva a Befektetőknek arra, hogy részesedjenek az európai vállalatok sikeréből. A célok megvalósulását a Részalap alapvetően részvénytípusú eszközökkel kívánja elérni, elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-eken, részvényeken, illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapokon keresztül. A befektetési alap befektetési stratégiája benchmarkkal rendelkezik, azonban egyedi részvények szintjén/egyes részpiacokon pozitív trendek valószínűsítése esetén a vagyonkezelőnek lehetősége van arra, hogy a befektetési politikának megfelelő mértékben (és a kockázatokat szigorúan szem előtt tartva) eltérjen a Részalap referenciaindexétől. Mivel az Alap jelentős részvénytőzsdéi kitéttiséggel rendelkezik, a Részalapot hosszú távon befektetni kívánó, kockázatvállaló befektetőknek ajánljuk. A Részalap eszközeit forintban (HUF) tartja nyilván.

A Részalap stratégiájából adódóan számos devizában denominált eszközbe is fektethet. A Részalap földrajzi specifikációval (fejlett európai országok) rendelkezik, azonban ezen országok részvénytőzsdéi különböző devizában vannak denominálva. A Részalap céldevizája ezért megegyezik a referenciaindex elszámolási devizájával (EUR). A Részalap a devizakockázatok egy részét, vagy egészét is fedezheti határidős devizapozíciókkal a céldevizával, azaz a benchmark elszámolási devizájával (EUR) szemben. A vagyonkezelő diszkrecionális jogköre, hogy a piaci folyamatok függvényében a céldevizától eltérő devizában denominált pozíciók devizakockázatát fedezeti ügyletek kötésével csökkenteni kívánja-e. Emellett a Részalap portfóliójának hatékony kialakítása céljából határidős részvény- és indexügyletek alkalmazása is megengedett.

Számviteli politika

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

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

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

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

Egyéb értékpapírok értékelési módszere az Alapok kezelési szabályzatában 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 **0 eFt**:

adatok eFt-ban				
Követelések	2023	2024	Vált.	Vált.%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	0	0	0	0%
Ügyletekből eredő követelés	4 361	0	-4 361	0%
Származékos ügyletek egyéb követelései	481	0	-481	0%
Osztalékkövetelés	0	0	0	n/a
Összesen:	4 842	0	-4 842	-100%

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

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

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2023	2024	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	349 075	950 624	601 549	172%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értékítéletből	46 297	61 918	15 621	34%
Értékpapírok összesen:	395 372	1 012 542	617 170	156%

Az értékkülönbség 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 különbségének 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 **2 006 e Ft** volt.

adatok eFt-ban				
Számla típusa	2023	2024	Vált.	Vált.%
HUF	10 112	1 487	-8 625	-85%
EUR	426	413	-13	-3%
PLN	1 061	89	-972	-92%
USD	649	17	-632	-97%
Összesen:	12 248	2 006	-10 242	-84%

C) Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolás 2024. 12. 31-én nem volt.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az alapnak 2024. 12. 31-én nem volt nyitott származtatott ügylete.

E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

adatok eFt-ban				
Saját tőke	2023	2024	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	320 935	871 538	550 603	172%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	629 390	987 181	357 791	57%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	308 455	115 643	-192 812	-63%
Tőkenövekmény:				
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete	18 785	203	-18 582	-99%
Értékelési különbözet tartaléka	47 081	61 918	14 837	32%
Előző év(ek) eredménye	25 148	18 044	-7 104	-28%
Üzleti év eredménye	-7 104	56 483	63 587	-895%
Összesen:	404 845	1 008 186	603 341	149%

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. Alapkezelő Mo. Zrt. (alapkez. díj, bizo. díj, forg. jut., sikerdíj)	215	773	558	259%
Forgalmazói jutalékok	1 455	1 235	-221	-15%
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	6 301	3 979	-2 322	0%
Származékos ügyletek egyéb kötelezettségei	273	0	-273	0%
KPMG könyvvizsgálati díj	0	27	27	100%
Raiffeisen Bank Zrt. (letétkezelési díj)	14	45	31	223%
Összesen:	8 258	6 058	-2 200	-27%

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.%
Felügyeleti díj	39	90	51	133%
Különadó	15	128	113	738%
KPMG könyvvizsgálati díj	89	85	-4	-5%
Összesen:	143	303	160	112%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 1 014 547 eFt volt.

III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 56 483 e Ft nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek bevételei	2023	2024	Vált.	Vált.%
Befjegy, részvény ár- és árfolyamnyeresége	43 651	70 500	26 849	62%
Diszkont papírok árf. nyeresége	2 771	0	-2 771	0%
Részvények osztaléka	700	5 079	4 379	626%
Származékos ügyletek nyeresége	10 092	357	-9 735	-96%
Pénzintézettől kapott kamatok	0	273	273	0%
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó nyereség	0	0	0	0%
Összesen:	57 214	76 209	18 995	33%

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak értéke:

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek ráfordításai	2023	2024	Vált.	Vált.%
Bef. jegy, részvény ár- és árfolyamvesztesége	53 652	6 585	-47 067	-88%
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó veszteség	92	419	327	0%
Fizetendő kamatok	0	0	0	0%
Származékos ügyletek vesztesége	320	414	94	29%
Összesen:	54 064	7 418	-46 646	-86%

Pénzügyi műveletek között lévő **származékos ügyletek évközi realizált eredménye** deviza határidős ügyletből származott 2024-ben összesítve **57 eFt** veszteség volt.

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban

Működési költségek	2023	2024	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	2 161	4 744	2 583	120%
Letétkezelői díj	216	324	108	50%
Főforgalmazói jutalék	271	406	135	50%
Forgalmazói díjak	7 037	2	-7 035	-100%
Ügynöki jutalékok	0	5 048	5 048	0%
Fix jutalék	0	70	70	0%
Index használati díj	0	24	24	0%
Felügyeleti díj	188	284	96	51%
Bankköltség	68	65	-3	-4%
Könyvvizsgálói díj	89	132	43	48%
Megbízási díj	164	881	717	437%
Összesen:	10 194	11 980	1 786	18%

A Részalap 2024-ben **Egyéb bevételeként 30 eFt** büntető jutalékot kapott. **Egyéb ráfordításként** a befektetési alap különadója merült fel, **357 eFt** értékben.

Az Alapok a tőkenövekmény terhére hozamot nem fizetnek, a teljes tőkenövekmény újra befektetésre kerül az Alapok befektetési politikájának megfelelően. A Befektetők a tőkenövekményt a tulajdonukban álló Befektetési jegyek vételi és visszavásárlási árának különbözeteként, mint árfolyamnyereséget realizálhatják.

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.

Budapest, 2025. április 30.

Cash-flow kimutatás
VIG Európai Részvény Alapokba Fektető Részalap

2024. év

Megnevezés	2023	2024
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	-7 104	56 483
2 Elszámolt amortizáció +	0	0
3 Elszámolt értékvesztés és visszaírás +/-	0	0
4 Elszámolt értékelési különbözet +/-		
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 -/+	342 453	-596 708
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	5 661	-2 201
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-35	160
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	340 975	-542 265
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 +	-379 637	357 791
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	41 149	174 229
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	-338 488	532 020
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	2 487	-10 245

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Adatok Ft-ban						
Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbség
AMUNDI IBEX 35 UCITS ETF összesen	EUR	AMUNDI IBEX 35 UCITS ETF	260	30 251 486	30 206 409	- 45 077
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE (CEU2 FP) UCITS ETF DR	EUR	AMUNDI INDEX MSCI EUROPE UCITS ETF DR (CEU2 FP)	4 551	161 167 890	173 101 142	11 933 252
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF összesen	EUR	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF	11 340	140 137 393	146 441 745	6 304 352
iShares MSCI Europe Financials Sector UCITS ETF összesen	EUR	iShares MSCI Europe Financials Sector UCITS ETF	7 680	30 618 973	31 088 628	469 655
iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF DE EXIE GR összesen	EUR	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF DE EXIE GR	65 521	145 295 850	155 628 184	10 332 334
SPDR MSCI Europe UCITS ETF összesen	EUR	SPDR MSCI Europe UCITS ETF	1 239	145 409 153	156 672 084	11 262 931
VIG Russia Részvény Alap IIL sorozat összesen	HUF	VIG Russia Részvény Befektetési Alap	4 400 208	-	1 036 086	1 036 086
Xtrackers MSCI Europe (XMEU GY) UCITS ETF összesen	EUR	Xtrackers MSCI Europe (XMEU GY) UCITS ETF	4 465	152 452 093	162 945 304	10 493 211
Xtrackers Stoxx Europe 600 (XSX6 GY) UCITS ETF összesen	EUR	Xtrackers Stoxx Europe 600 (XSX6 GY) UCITS ETF	3 031	145 291 451	155 422 568	10 131 118
Befektetési jegyek összesen:			4 498 295	950 624 289	1 012 542 150	61 917 861
Total:			4 498 295	950 624 289	1 012 542 150	61 917 861

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfólió jelentés
értékpapíralapra
Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	VIG Európai Részvény Alapokba Fektető Részalap , 1111-675-2
Alapkezelő neve:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő neve:	Raiffeisen Bank Zrt.
Alapdeviza:	HUF
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2024.12.31 0:00
Saját tőke:	1 008 187 883 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	1,365047	265 768 815	362 786 924 HUF
B	EUR	1,012374	1 554 567	1 573 803 EUR

A tárgynapi nettó
eszközérték
meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:		Hitelező	Futamidő	0	0,00%
				0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				6 231 558	100,00%
Atmenő befektetési jegy visszaváltás				3 979 183	63,86%
Bizományosi díj				74 636	1,20%
Egyéb kötelezettség				834 398	13,39%
Könyvvizsgálói díj				132 408	2,12%
Vezető forgalmazó díja				129 433	2,08%
PSZAF díj				89 991	1,44%
Letétkezelői díj				34 945	0,56%
Vagyonkezelői díj				956 564	15,35%
Sikerdíj					0,00%
Befektetési jegy visszaváltás					0,00%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
			Kötelezettség össz.:	6 231 558	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				2 005 410	0,20%
számla	deviza	egyenleg	érték	%	
Prémium Európai Részvény (pe02) HUF számla - Raiffeisen	HUF	1 486 775,67	1 486 776	0,15%	
Prémium Európai Részvény (pe02) EUR számla - Raiffeisen	EUR	1 005,93	412 522	0,04%	
Prémium Európai Részvény (pe02) USD számla - Raiffeisen	USD	43,35	17 063	0,00%	
Prémium Európai Részvény (pe02) PLN számla - Raiffeisen	PLN	927,88	89 049	0,01%	
II/2. Egyéb követelés:					0,00%
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	1 012 542 150	99,80%
II/4.1. Állampapírok:					%
II/4.1.1. Kötvények:					%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:					%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:					%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:					%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.2.3. Külföldi kötvények:					%
II/4.3. Részvények:					%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.3.2. Külföldi részvények:					%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.4. Jelzáloglevelek:					%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.5. Befektetési jegyek:				1 012 542 150	99,80%

II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:				1 011 506 064	99,70%
AMUNDI IBEX 35 UCITS ETF	FR0010655746	EUR	260	30 206 409	2,98%
AMUNDI INDEX MSCI EUROPE (CEU2 FP) UCITS ETF DR	LU1437015735	EUR	4 551	173 101 142	17,06%
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF	IE00B1YZSC51	EUR	11 340	146 441 745	14,43%
iShares MSCI Europe Financials Sector UCITS ETF	IE00BMW42306	EUR	7 680	31 088 628	3,06%
iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF DE EXIE GR	DE000A2QP4B6	EUR	65 521	155 628 184	15,34%
SPDR MSCI Europe UCITS ETF	IE00BKWQ0Q14	EUR	1 239	156 672 084	15,44%
Xtrackers MSCI Europe (XMEU GY) UCITS ETF	LU0274209237	EUR	4 465	162 945 304	16,06%
Xtrackers Stoxx Europe 600 (XSX6 GY) UCITS ETF	LU0328475792	EUR	3 031	155 422 568	15,32%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:				1 036 086	0,10%
VIG Russia Részvény Alap IIL sorozat	HU0000731815	HUF	4 400 208	1 036 086	0,10%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott mennyiség		%
II/6.1. Származtatott ügyletek:					%
II/6.1.1. Futures:					%
II/6.1.2. Forward:					%
II/6.1.3. Opció:					%
Eszközök összesen:				1 014 547 560	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

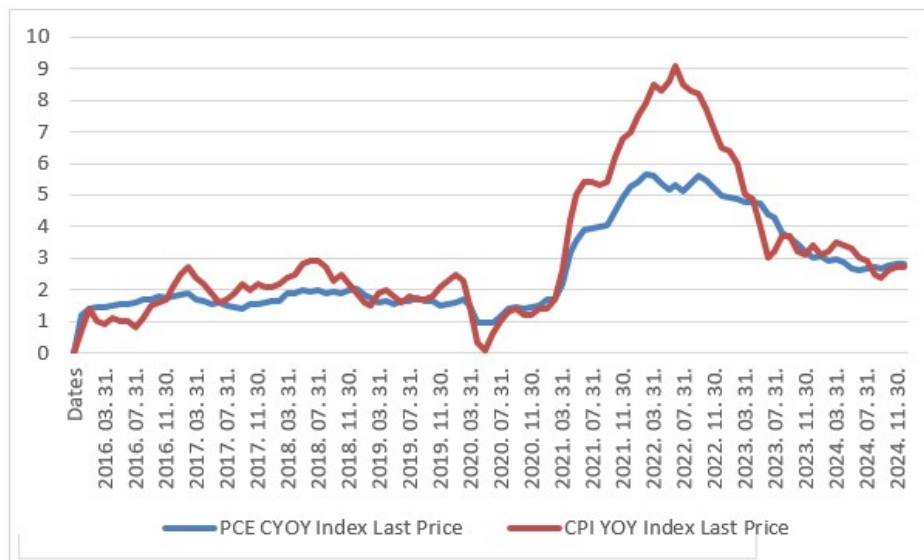
VIG Európai Részvény Alapokba Fektető Részalap
- Üzleti jelentés -
2024. december 31.

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 robusztus 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.

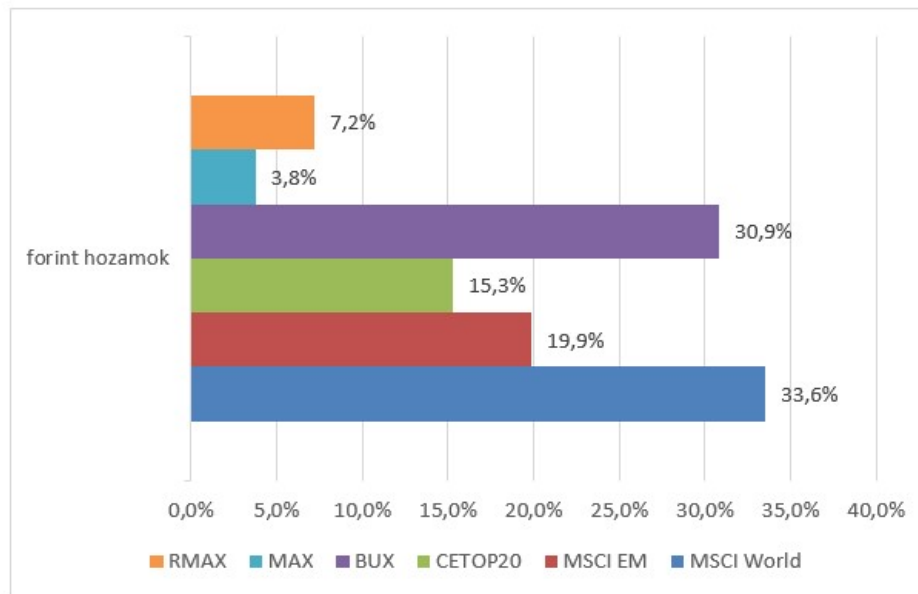
A 2024-es év másik fontos mozzanata a fejlett országokban a politikai aréna újrarendeződése volt. A június 9-én megtartott európai parlamenti választások a populista pártok előre törését hozta. Franciaországban Macron elnök ennek hatására feloszlatta a Nemzetgyűlést és előrehozott választásokat írt ki.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

Az Alap főbb jellemzői

VIG Prémium Dynamic Alapokba Fektető Részalap 2024 májusában átalakult, a Részalap új elnevezése: VIG Európai Részvény Alapokba Fektető Részalap. A Részalap célja egy olyan jól diverzifikált részvényalap létrehozása, amely profitálni tud a fejlett európai országok tőzsdéin jegyzett vállalatok részvénytőkepiaci teljesítményéből. A Részalap hosszú távú tőkeemelkedést kíván elérni az európai részvénytőkepiacokra történő befektetéseken keresztül. Az Alap az európai gazdaság sokszínűségét és növekedési potenciálját használja ki, lehetőséget adva a Befektetőknek arra, hogy részesedjenek az európai vállalatok sikeréből.

Az Alaphoz kapcsolódó letétkezelési tevékenységet a Raiffeisen Bank Zrt. látja el.

Vezető forgalmazó: VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

Az Alap 2024-es záró nettó eszközértéke 362,79 millió forint („A” sorozat) és 1,57 millió EUR („B” sorozat) volt.

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.