

VIG MegaTrend Equity Fund

Éves beszámoló 2025. december 31.

Budapest, 2026. április 29.

Kadocsa Péter
elnök-vezérigazgató

Kocsis Bálint
adminisztrációs vezérigazgató-helyettes

Jelen dokumentum sajátkezű aláírás képet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással és egyéb felelős személy elektronikus aláírásával ellátott dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek, illetve hitelesnek tekinthető.

MÉRLEG
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap

2025. év

Eszközök	Előző év e Ft	Tárgyév e Ft
A) Befektetett eszközök	0	-
I.Értékpapírok	0	-
1.Értékpapírok	0	-
2.Értékpapírok értékkülönbözete	0	-
a. kamatokból, osztalékokból	0	-
b. egyéb	0	-
B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)	28 754 962	31 960 060
I. Követelések	269 225	76 348
1. Követelések	269 225	76 348
2. Követelések értékvesztése(-)	0	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	-
II. Értékpapírok	25 957 989	29 494 120
1. Értékpapírok	20 022 832	23 001 347
2. Értékpapírok értékelési különbözete	5 935 157	6 492 773
a.) kamatokból, osztalékokból	1 849	1 687
b.) egyéb	5 933 308	6 491 086
III. Pénzeszközök	2 527 748	2 389 592
1. Pénzeszközök	2 527 748	2 389 592
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	-177 858	6 263
Eszközök összesen (A+B+C+D)	28 577 104	31 966 323
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	28 471 520	31 825 950
I. Indulótőke	14 032 382	16 161 632
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	25 163 168	19 280 908
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	11 130 786	3 119 276
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	14 439 138	15 664 318
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	1 689 271	2 425 884
2. Értékelési különbözet tartaléka	5 757 300	6 499 036
3. Előző év(ek) eredménye	4 234 331	6 992 567
4. Üzleti év eredménye	2 758 236	- 253 169
F) Céltartalékok	0	-
G) Kötelezettségek (I.+II.)	98 434	131 816
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	98 434	131 816
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	-
H) Passzív időbeli elhatárolások	7 150	8 557
Források összesen (E+F+G+H)	28 577 104	31 966 323

Budapest, 2026. április 29.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap

2025. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	4 206 315	1 132 984
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 102 629	990 636
III. Egyéb bevételek	387	261
IV. Működési költségek	332 821	381 324
V. Egyéb ráfordítások	13 016	14 454
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	2 758 236	-253 169

Budapest, 2026. április 29.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

**VIG MegaTrend Equity Fund
- Kiegészítő melléklet –
2025. évi Éves beszámolóhoz**

I. Általános rész

A Társaság bemutatása

Az Aegon Climate Change Részvény Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Felügyelet E-III/110.532-1/2007. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2007. július 9-én kezdte meg. Lajstromszáma 1111-233.

Az Alap az MNB H-KE-III-380/2018. számú határozatával (2018. augusztus 21.), 2018. október 1-jével átalakult. Az Alap elnevezése a fentiek következtében Aegon Climate Change Részvény Befektetési Alapról MegaTrend Részvény Befektetési Alapok alapjára változott.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-394/2022 sz. határozata alapján az Alap neve megváltozott VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alapra.

Következő névváltoztatása 2026. január 7-ei H-KE-III-11/2026. sz. határozattal ment végbe, mely során VIG MegaTrend Equity Fund lett.

Az Alap 2021. január 1. óta megfelel az Európai Értékpapír-piaci Hatóság sikerdíj ajánlásának (ESMA 34-39-992).

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

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

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

Az Éves beszámolót aláíró, a Társaság képviselőjére jogosult vezető 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: Leposa Csilla
Kamarai tagsági szám: 005299

Az alap bemutatása

Az Alap célja, hogy a gazdasági ciklusokon túlnyúló, globális megatrendekből profitálni tudjon. Ilyen trendek lehetnek a demográfiai változások (öregedő társadalom, fejlődő piacok), a szűkös erőforrások következtében kialakuló hatékonyság növekedés (megújuló erőforrások, energia hatékonyság), az urbanizáció, vagy akár a technológiai újítások, innováció. A célok megvalósulását az Alap alapvetően részvény-típusú eszközökkel kívánja elérni, elsősorban tőzsdén forgalmazott ETF-eken, részvényeken, illetve nyíltvégű, nyilvános befektetési alapokon keresztül. A megatrendek olyan hosszú távú változások, melyek tartósan befolyásolják társadalmi, gazdasági környezetünket. Az Alap olyan vállalatok részvényeinek profítnövekedésből kíván részesedni, melyek ezen folyamatok nyertesei lehetnek. A megatrendek a normál gazdasági ciklusokon túlnyúló, általában globális, az egész világot érintő hosszú távú folyamatok. Ebből kifolyólag az Alap földrajzi specifikációval nem rendelkezik. Mivel az Alap hosszú távú növekedésből kíván profitálni, illetve jelentős részvénytőzsdén kitérővel rendelkezik, az Alapot hosszú távon befektetni kívánó, kockázatvállaló befektetőknek ajánljuk. Az Alap eszközeit euróban tartja nyilván. Az Alap csak olyan befektetési formákba fektet, ahol a költségnyereség 2,5% alatt marad, de mindig törekszik rá, hogy a mögöttes kollektív befektetési instrumentumok átlagos díjterhelése ne haladja meg az 1%-ot. Az Alap földrajzi specifikációval, így jellemző devizaösszetétellel sem rendelkezik. Az Alap céldevizája ezért megegyezik a referenciaindex elszámolási devizájával (USD). Az Alap stratégiájából adódóan számos devizában denominált eszközbe is fektethet. Az Alap a devizakockázatok egy részét, vagy egészét is fedezheti határidős devizapozíciókkal a céldevizával, azaz a benchmark elszámolási devizájával (USD) szemben. A vagyonkezelő diszkrecionális jogköre, hogy a piaci folyamatok függvényében a céldevizától eltérő devizában denominált pozíciók devizakockázatát fedezeti ügyletek kötésével csökkenteni kívánja-e. Emellett az Alap portfóliójának hatékony kialakítása céljából határidős részvény és index ügyletek alkalmazása is megengedett.

Számviteli politika

Az eszközök és források értékelésére a Számviteli Törvény és a Kormányrendelet tételes előírásokat tartalmaz, amelyektől nem térünk el. Az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulni. Értékpapírok: A befektetési alap eszközeit negyedévek végén a letétkezelő által meghatározott piaci értékre kell beértékelni.

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

Ha az értékpapírt az értékpapírtőzsdén jegyzik vagy forgalmazzák, azt a forgalommal súlyozott tőzsdei átlagfolyamon, 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 céltartalékokat; 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 az üzleti év végén nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

B) Forgóeszközök

A **Követelések** értéke a mérleg fordulónapján az alábbiak szerint alakul:

adatok eFt-ban				
Követelések	2024	2025	Vált.	Vált.%
Osztalékkövetelés	5 642	5 821	179	3%
Napi elszámolású szárm ügyletek	160 910	850	-160 060	0%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	102 673	69 677	-32 996	-32%
Összesen:	269 225	76 348	-192 877	-72%

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

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2024	2025	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	20 022 832	23 001 347	2 978 515	15%
Értékpapírok értékelési különbözete kamatból	1 849	1 687	-162	0%
Értékpapírok értékelési különbözete piaci értékítéletből	5 933 308	6 491 086	557 778	9%
Értékpapírok összesen:	25 957 989	29 494 120	3 536 131	14%

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

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

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

A kamatokból származó értékelési különbözet az egyes kamatszelvénnyel rendelkező értékpapírok esedékes kamatszelvénye alapján 2025.12.31-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A **Pénzeszközök** értéke a következő számlákból tevődik össze:

adatok eFt-ban

Számla típusa	2024	2025	Vált.	Vált. %
EUR	185 892	178 389	-7 503	-4%
RON	9	8	-1	-11%
ZAR	73	69	-4	-5%
CHF	1 674	1 594	-80	-5%
CZK	76 607	91 551	14 944	20%
USD	1 064 760	1 956 343	891 583	84%
PLN	52 976	70 366	17 390	33%
CAD	1 210	1 059	-151	-12%
GBP	7 217	10 089	2 872	40%
HUF	1 120 089	13 471	-1 106 618	-99%
JPY	16 372	65 838	49 466	302%
NOK	869	815	-54	-6%
Összesen:	2 527 748	2 389 592	-138 156	-5%

C) Aktív időbeli elhatárolások

Az Alapnak **Aktív időbeli** elhatárolása az üzleti év végén nem volt.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az Alap eszközei között 2007-től **származtatott ügyletek** is szerepelnek. Ezek év végi beértékelési különbözetének nettó értéke a D) soron látható.

adatok Ft-ban

ügylet	kötésnap	nyitott mennyiség	kötésÁr	lejárat	árfolyam	HUF
Deviza határidő Vétel	2025.12.16	38 713 000	20,5911	2026.11.19	20,65	- 1 904
Deviza határidő Vétel	2025.12.16	26 286 000	20,590503	2026.11.19	20,65	- 1 305
Deviza határidő Vétel	2025.09.25	9 598 000	20,5657	2026.09.18	20,63	- 476
Futures Vétel	2025.12.15	12	25 473,784375	2026.03.20	25 456,75	- 1 343
Deviza határidő Vétel	2025.09.12	12 543 000	20,6525	2026.08.18	20,63	220
Deviza határidő Vétel	2025.11.14	4 233 000	20,734	2026.10.19	20,65	266
Deviza határidő Vétel	2025.12.09	9 858 000	20,7408	2026.11.19	20,65	651
Deviza határidő Vétel	2025.11.14	15 229 000	20,7082	2026.10.19	20,65	654
Deviza határidő Vétel	2025.12.17	16 751 000	20,725	2026.11.19	20,65	905
Deviza határidő Vétel	2025.11.14	21 854 000	20,7434	2026.10.19	20,65	1 528
Deviza határidő Vétel	2025.08.14	11 825 000	20,8305	2026.05.18	20,63	1 816
Deviza határidő Vétel	2025.10.08	9 725 000	20,879	2026.09.18	20,63	1 849
Deviza határidő Vétel	2025.11.14	52 374 000	20,736873	2026.10.19	20,65	3 401
Összesen:						6 263

E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

adatok eFt-ban

Saját tőke	2024	2025	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	14 032 382	16 161 632	2 129 250	15%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	25 163 168	19 280 908	-5 882 260	-23%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	11 130 786	3 119 276	-8 011 510	-72%
Tőkenövekmény:				
Visszavásárolt bef. jegyek értékkülönbszetéből	1 689 271	2 425 884	736 613	44%
Értékelési különbszetéből	5 757 300	6 499 036	741 736	13%
Előző évek eredményből	4 234 331	6 992 567	2 758 236	65%
Üzleti év eredményéből	2 758 236	-253 169	-3 011 405	-109%
Összesen:	28 471 520	31 825 950	3 354 430	12%

F) Céltartalék

Céltartalék képzésére az üzleti évben nem került sor.

G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

adatok eFt-ban

Kötelezettségek	2024	2025	Vált.	Vált.%
VIG Bef. Alapkez. Zrt. (alapkez. díj, bizo. díj, forg. jut., index használati díj)	24 107	28 663	4 556	19%
Alfa Biztosító (forg. jut., ügynöki jut.)	9 541	8 165	-1 376	-14%
Unicredit (forg. jut.)	1 153	1 131	-22	-2%
Vienna Life (forgalmazási jutalék)	2 946	2 486	-460	-16%
CIB Bank Zrt. (forg. jut.)	929	1 249	320	34%
Concorde Zrt. (forg. jut.)	1 324	1 430	106	8%
Raiffeisen Bank Zrt. (forg. jut.)	1 574	1 779	205	13%
OTP (forg. jut.)	3 686	3 450	-236	-6%
Erste (forg. jut.)	145	183	38	26%
MBH Bank (forg. jut.)	2 043	1 887	-156	0%
Union (forg. jut.)	107	56	-51	0%
KPMG Könyvvizsgáló Kft. (audit díj)	1 762	1 727	-35	100%
WVP (forg. jut.)	0	9	9	200%
Kooperativa (forg. jut.)	0	184	184	300%
Erste Bank AD Podgorica (forg. jut.)	0	181	181	400%
Áthúzódó szárm. ügyletből eredő kötelezettség	30 508	17 222	-13 286	500%
Befektetési jegy forgalmazásából származó átsorolás	18 609	62 014	43 405	233%
Összesen:	98 434	131 816	33 382	34%

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	2024	2025	Vált.	Vált.%
Könyvvizsgálói díj	26	345	319	1227%
Felügyeleti díj	2359	2726	367	16%
AEGON Romania - forgalmazási	6	0	-6	0%
Asirom Romania - forgalmazási	18	0	-18	0%
Erste Podgorica - forgalmazási	23	0	-23	0%
WVP - forgalmazási	0	40	40	100%
Letétkezelési díj	1348	1551	203	15%
Különadó	3370	3895	525	16%
Összesen:	7 150	8 557	1 407	20%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 21 966 323 eFt.

III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 253 169 eFt veszteség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek bevételei	2024	2025	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	4 478	20 470	15 992	357%
Diszkont papírok árfolyamnyeresége	454 527	56 432	-398 095	-88%
Devizás eszközök és kötelezettségek pénzügyi rendezésének árfolyamnyeresége	139 561	0	-139 561	-100%
Részvények ár- és árfolyamnyeresége	2 607 565	346 459	-2 261 106	-87%
Származékos ügyletek árfolyamnyeresége	902 967	606 767	-296 200	-33%
Kapott osztalék	97 217	102 856	5 639	6%
Összesen:	4 206 315	1 132 984	-3 073 331	-73%

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2024	2025	Vált.	Vált.%
Részvény, bef. jegy, warrant ár- és árfolyamvesztesége	890 429	186 826	-703 603	-79%
Származékos ügyletek árfolyamvesztesége	146 347	297 876	151 529	104%
Diszkont papírok árfolyamvesztesége	64 760	284 278	219 518	339%
Devizás eszközök és kötelezettségek pénzügyi rendezésének árfolyamvesztesége	0	219 935	219 935	0%
Opció díjak	813	442	-371	-46%
Fizetendő kamatok	280	1 279	999	357%
Összesen:	1 102 629	990 636	-111 993	-10%

Pénzügyi műveletek között lévő **származékos ügyletek** évközi **realizált eredménye** 2025-ben összesítve **308 891 eFt** nyereség volt.

adatok e Ft-ban		
Származékos ügylet típusok	Nyereség	Veszteség
Határidős pozíció napi elszámolás	384 718	251 326
Deviza határidő zárás	219 223	1 779
Futures zárás	2 826	44 772
Összesen:	606 767	297 876

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban

Működési költségek	2024	2025	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	192 182	239 439	47 257	25%
Letétkezelői díj	15 303	17 486	2 183	14%
Könyvvizsgálói díj	3 159	3 454	295	9%
Megbízási díj	9 629	5 587	-4 042	-42%
Felügyeleti díj	8 981	10 185	1 204	13%
Bankköltség	549	635	86	16%
Ügynöki jutalékok	21 653	20 186	-1 467	-7%
Tranzakciós díj	468	206	-262	-56%
Főforgalmazói jutalék	12 972	14 479	1 507	12%
Forgalmazói jutalék	67 080	68 666	1 586	2%
Index használati díj	845	1 001	156	18%
Összesen:	332 821	381 324	48 503	15%

Az Alap 2025-ben 261 eFt kapott büntető jutalékot mutatott ki az **egyéb bevételek**, és 14.454 eFt különadót az **egyéb ráfordítások** között.

A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.

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

Az Alapkezelő nem vállal ígéretet hozam, illetve tőke megóvására.

IV. Egyéb információk

Az Alap Portfólió jelentését a **2. sz. melléklet** tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 2025.12.31-re készült.

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

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

Ennek lehetséges okai a következők:

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

Az Alap esetében nemcsak a fent felsorolt, szokásos eltérések adódhatnak a Mérleg és Kiegészítő mellékletbeni, valamint a Portfóliójelentésbeli adatok között.

A napi elszámolású ügyletek miatt is keletkezhet -és a 2025-ös év folyamán keletkezett is- eltérés, mivel a Portfóliójelentésben a mérlegfordulónapon mozgott ügyletek jelennek meg elszámoló áron beértékelve, viszont a Mérlegben és a Kiegészítő melléklet tábláiban az összes nyitott származékos ügylet napi elszámolásaiból adódó eredményt mutatjuk be.

Budapest, 2026. április 29.

Cash-flow kimutatás
VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap
2025. év

Megnevezés	2024	2025
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	2 758 236	-253 169
2 Elszámolt amortizáció +	0	0
3 Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-	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 -/+	747 754	-2 785 639
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	-123 524	33 382
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	36	1 407
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	3 382 502	-3 004 019
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 +	-16 229 891	-5 882 260
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	13 978 667	8 748 123
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	-2 251 225	2 865 863
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	1 131 278	-138 156

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet	Adatok FI-ban			
							Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték (kamat)	Egyéb értékelési különbözet
Amundi S&P Global Luxury UCITS összesen	EUR	Amundi S&P Global Luxury UCITS	6 790	513 017 301	564 467 940	51 450 639				51 450 639
ARK Innovation ETF összesen	USD	ARK Innovation ETF	8 500	220 263 775	214 727 564	5 536 211				5 536 211
BNP Paribas Funds Energy Transition összesen	EUR	BNP Paribas Funds Energy Transition	1 050	417 231 341	303 672 461	113 558 880				113 558 880
EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF összesen	EUR	EuroPEstoxx 600 Insurance ETF	75 020	983 152 183	1 470 789 456	487 637 273				487 637 273
Fidelity -SUST WATR WAS- I - ACC - USD összesen	USD	Fidelity Funds - Sustainable Water & Waste Fund	9 518	29 724 400	49 952 327	20 227 927				20 227 927
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF Acc összesen	USD	First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF	69 800	896 188 233	1 023 658 538	127 470 305				127 470 305
First Trust Nasdaq Smart Grid Infrac. UCITS ETF összesen	EUR	First Trust Nasdaq Smart Grid Infrac. UCITS ETF	37 630	510 530 842	659 070 748	148 539 906				148 539 906
Future of Defence UCITS ETF összesen	USD	Future of Defence UCITS ETF	256 800	1 399 368 247	1 560 566 714	161 198 467				161 198 467
Global X FinTech ETF összesen	USD	Global X FinTech ETF	52 315	522 898 295	505 645 432	17 252 862				17 252 862
Global X Millennials Thematic ETF összesen	USD	Global X Millennials Thematic ETF	18 600	259 384 583	286 644 175	27 259 592				27 259 592
Global X Silver Miners UCITS ETF összesen	USD	Global X Silver Miners UCITS E	33 200	353 934 931	437 341 150	83 406 218				83 406 218
Global X Social Media ETF összesen	USD	Global X Social Media ETF	21 860	345 330 720	396 387 113	51 056 393				51 056 393
Global X Uranium UCITS ETF összesen	USD	Global X Uranium UCITS ETF	131 860	667 163 992	1 128 973 373	461 809 382				461 809 382
Global X US Infrastructure Dev UCITS ETF összesen	USD	Global X U.S. Infrastructure Development ETF	79 290	813 672 780	1 178 068 682	364 395 902				364 395 902
Invesco Solar Energy UCITS ETF összesen	USD	Invesco Solar Energy UCITS ETF	36 000	315 703 877	305 952 788	9 751 090				9 751 090
iShares Global Clean Energy UCITS ETF összesen	GBP	iShares Global Clean Energy UCITS ETF	216 000	588 013 886	668 959 187	80 945 301				80 945 301
iShares MDAX UCITS ETF DE összesen	EUR	iShares MDAX UCITS ETF	8 890	832 764 658	857 921 982	25 157 325				25 157 325
L&G Artificial Intelligence UCITS ETF összesen	USD	L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	143 970	786 636 053	1 339 280 421	552 644 368				552 644 368
L&G Clean Water UCITS ETF összesen	USD	L&G Clean Water UCITS ETF	78 500	414 060 065	524 642 740	110 582 674				110 582 674
Lyxor MSCI Millennials ESG FI ETF összesen	USD	Lyxor MSCI Millennials ESG FI ETF	70 000	352 644 446	420 384 168	67 739 722				67 739 722
SPDR S&P Insurance ETF összesen	USD	SPDR S&P Insurance ETF	46 162	744 082 503	911 905 521	167 823 018				167 823 018
SPDR S&P U.S. Health Care Sele ETF összesen	USD	SPDR S&P U.S. Health Care Sele ETF	30 644	461 350 348	484 146 733	22 796 386				22 796 386
VanEck Gold Miners UCITS ETF összesen	USD	VanEck Gold Miners UCITS ETF	12 700	355 878 550	405 748 460	49 869 909				49 869 909
VanEck Video Gaming and eSports UCITS ETF összesen	USD	VanEck Video Gaming and eSports UCITS ETF	38 780	650 875 489	876 372 940	225 497 451				225 497 451
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF összesen	EUR	Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	25 980	1 215 023 975	1 557 574 368	342 550 393				342 550 393
Xtrackers MSCI Europe H C ESG Screened UCITS ETF összesen	EUR	Xtrackers MSCI Europe H C ESG Screened UCITS ETF	3 645	365 539 454	317 270 241	48 269 213				48 269 213
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF összesen	EUR	Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	20 000	594 634 029	660 879 566	66 245 537				66 245 537
Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF összesen	EUR	Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	24 000	472 368 412	553 126 080	80 757 668				80 757 668
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF összesen	USD	Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	53 280	635 809 832	768 696 699	132 886 867				132 886 867
Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF összesen	USD	Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF	34 240	624 424 767	660 312 319	35 887 552				35 887 552
Xtrackers MSCI World Utilities UCITS ETF összesen	EUR	Xtrackers MSCI World Utilities UCITS ETF	18 260	257 246 467	269 356 638	12 110 171				12 110 171
Befektetési jegyek összesen:			1 662 284	17 598 917 834	21 362 496 524	3 763 578 691				3 763 578 691
Alphabet Inc összesen	USD	Alphabet Inc	7	378 644 004	729 847 766	351 203 762				351 203 762
AMAZON COM INC összesen	USD	AMAZON COM INC	5 400	283 722 210	409 351 684	125 629 474				125 629 474
Apple Computer összesen	USD	Apple Inc.	8 753	580 798 594	781 505 138	200 706 544				200 706 544
ASML Holding NV összesen	EUR	ASML	48	130 685 663	188 207 007	57 521 344				57 521 344
Astra Zeneca összesen	GBP	ASTRAZENECA PLC	1 350	79 333 926	82 160 199	2 826 273				2 826 273
Berkshire Hathaway Inc-CL B összesen	USD	Berkshire Hathaway Inc	2	79 003 697	102 349 794	23 346 097				23 346 097
Eli Lilly & Co összesen	USD	Eli Lilly & Co	591	89 409 951	208 591 326	119 181 374				119 181 374
Hanergy Solar Group TECHNIKAI összesen	HKD	Hanergy Solar Group Ltd.	991	-	-	-				-
Intuit Inc összesen	USD	Intuit Inc.	13	244 561 486	271 939 971	27 378 484				27 378 484
Mastercard Inc összesen	USD	Mastercard Inc	0	248 785 461	359 977 746	111 192 285				111 192 285
Merck & Co. részvény összesen	USD	Merck & Co. Inc.	1 405	99 344 078	97 140 265	2 203 814				2 203 814
Meta Platforms Inc összesen	USD	META PLATFORMS, INC.	1 285	265 179 363	278 570 984	13 391 601				13 391 601
Microsoft Corp összesen	USD	Microsoft Corp	5 210	766 454 095	827 506 803	61 052 708				61 052 708
NVIDIA Corp összesen	USD	NVIDIA Corporation	18	183 325 685	1 091 480 881	908 155 196				908 155 196
Salesforce Inc összesen	USD	Salesforce Inc	3	243 837 551	271 010 427	27 172 876				27 172 876
Samsung Electronics Co Ltd összesen	USD	Samsung Electronics Co., Ltd.	235	114 165 871	159 451 194	45 295 323				45 295 323
ServiceNow Inc összesen	USD	ServiceNow Inc	3	124 066 731	134 329 462	10 262 731				10 262 731
Taiwan Semiconductor Manufactu összesen	USD	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	5 700	201 791 833	568 880 257	367 088 424				367 088 424
UnitedHealth Grp összesen	USD	UNITEDHEALTH GROUP INC	3	51 351 933	34 692 712	16 659 221				16 659 221
Visa Inc összesen	USD	Visa Inc	0	124 300 117	181 984 682	57 684 565				57 684 565
Wal-Mart Stores Inc. részvény összesen	USD	Wal-Mart Inc.	1 254	227 821 774	458 829 473	231 007 699				231 007 699
Részvények összesen:			32 270	4 516 575 045	7 237 807 970	2 721 232 925				2 721 232 925
US T-BILL 03/12/26 összesen	USD	Amerikai Egyesült Államok	2 740 000	885 854 080	893 814 670	7 960 590			1 686 508	7 960 590
Diszkont papírok összesen:			2 740 000	885 854 080	893 814 670	7 960 590			1 686 508	6 274 082
Totál:			4 434 554	23 001 346 958	29 494 119 164	6 492 772 206			1 686 508	6 491 085 698

A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	VIG MegaTrend Részvény Alap, 1111-233
Alapkezelő neve:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő neve:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Alapdeviza:	EUR
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2025.12.31 0:00
Saját tőke:	82 578 058 EUR

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	EUR	0,015495	486 694 322	7 541 329 EUR
B	HUF	2,501185	2 437 593 449	6 096 872 171 HUF
C	CZK	1,562454	150 428 843	235 038 147 CZK
F	EUR	0,013753	177 586 720	2 442 350 EUR
I	HUF	1,93989	514 871 102	998 793 302 HUF
L	PLN	1,587894	3 615 700	5 741 348 PLN
P	PLN	1,517918	13 000	19 733 PLN
R	HUF	1,938741	7 983 061 329	15 477 088 304 HUF
U	USD	1,783031	1 347 244	2 402 178 USD
V	USD	1,580113	672 705	1 062 950 USD

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:		Hitelező	Futamidő	0	0,00%
				0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				356 583	100,00%
Atmenő befektetési jegy visszaváltás				151 129	42,38%
Bizományosi díj				1 936	0,54%
Egyéb kötelezettség				84 874	23,80%
Könyvvizsgálói díj				5 378	1,51%
Vezető forgalmazó díja				10 220	2,87%
PSZAF díj				7 073	1,98%
Letétkezelői díj				6 962	1,95%
Vagyonkezelői díj				79 083	22,18%
Sikerdíj					0,00%
Tranzakciós (lk.) díj				150	0,04%
Befektetési jegy visszaváltás				9 778	2,74%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
			Kötelezettség össz.:	356 583	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				6 200 290	7,48%
számla	deviza	egyenleg		érték	%
MegaTrend Alap Befszámla EUR - Unicredit	EUR	462 866,15		462 866	0,56%
MegaTrend Alap Befszámla USD - Unicredit	USD	4 607 554,80		3 926 344	4,73%
MegaTrend Alap Befszámla HUF - Unicredit	HUF	13 470 682,68		34 952	0,04%
MegaTrend Alap Befszámla CAD - Unicredit	CAD	4 418,96		2 748	0,00%
MegaTrend Alap Befszámla NOK - Unicredit	NOK	24 984,12		2 115	0,00%
MegaTrend Alap Befszámla JPY - Unicredit	JPY	31 400 934,00		170 831	0,21%
MegaTrend Alap Befszámla GBP - Unicredit	GBP	22 860,92		26 179	0,03%
MegaTrend Alap Befszámla PLN - Unicredit	PLN	771 724,58		182 579	0,22%
MegaTrend Alap Befszámla CZK - Unicredit	CZK	5 750 683,26		237 548	0,29%
MegaTrend Alap Befszámla RON - Unicredit	RON	104,32		20	0,00%
MegaTrend Alap Befszámla ZAR - Unicredit	ZAR	3 480,75		179	0,00%
MegaTrend Alap Befszámla CHF - Unicredit	CHF	3 850,79		4 135	0,00%
MegaTrend Alap USD - Erste óvadéki	USD	1 348 972,16		1 149 531	1,39%
MegaTrend Alap USD - Raiffesen óvadéki	USD	307,12		262	0,00%
II/2. Egyéb követelés:				196 017	0,24%

Átmenő befektetési jegy jegyzés				88 248	0,11%
Osztalék, lejárat, kamatfizetés				15 104	0,02%
Egyéb követelés				122	0,00%
Befektetési jegy jegyzés				92 543	0,11%
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	76 528 592	92,26%
II/4.1. Állampapírok:				2 319 187	2,80%
II/4.1.1. Kötvények:					%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:					%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:				2 319 187	2,80%
US T-BILL 03/12/26	US912797SB42	USD	2 740 000	2 319 187	2,80%
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:				18 779 990	22,64%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.3.2. Külföldi részvények:				18 779 990	22,64%
Alphabet Inc	US02079K3059	USD	7 100	1 893 741	2,28%
AMAZON COM INC	US0231351067	USD	5 400	1 062 148	1,28%
Apple Computer	US0378331005	USD	8 753	2 027 777	2,44%
ASML Holding NV	NL0010273215	EUR	530	488 342	0,59%
Astra Zeneca	GB0009895292	GBP	1 350	213 182	0,26%
Berkshire Hathaway Inc-CL B	US0846707026	USD	620	265 568	0,32%
Eli Lilly & Co	US5324571083	USD	591	541 233	0,65%
Intuit Inc	US4612021034	USD	1 250	705 604	0,85%
Mastercard Inc	US57636Q1040	USD	1 920	934 037	1,13%
Merck & Co. részvény	US58933Y1055	USD	2 810	252 051	0,30%
Meta Platforms Inc	US30303M1027	USD	1 285	722 810	0,87%
Microsoft Corp	US5949181045	USD	5 210	2 147 138	2,59%
NVIDIA Corp	US67066G1040	USD	17 820	2 832 073	3,41%
Salesforce Inc	US79466L3024	USD	3 115	703 193	0,85%
Samsung Electronics Co Ltd	US7960508882	USD	235	413 729	0,50%
ServiceNow Inc	US81762P1021	USD	2 670	348 546	0,42%
Taiwan Semiconductor Manufactu	US8740391003	USD	5 700	1 476 077	1,78%
Unitedhealth Grp	US91324P1021	USD	320	90 017	0,11%
Visa Inc	US92826C8394	USD	1 580	472 197	0,57%
Wal-Mart Stores Inc. részvény	US9311421039	USD	12 540	1 190 528	1,44%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli:					0,00%
Hanergy Solar Group TECHNIKAI	BMG4288J1062	HKD	396 231		0,00%
II/4.4. Jelzáloglevelek:					%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.5. Befektetési jegyek:				55 429 415	66,83%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:				55 299 803	66,67%
Amundi S&P Global Luxury UCITS	LU1681048630	EUR	6 790	1 464 629	1,77%
ARK Innovation ETF	US00214Q1040	USD	8 500	557 155	0,67%
BNP Paribas Funds Energy Transition	LU0823414809	EUR	1 050	787 941	0,95%
EuroPE 600 Stoxx Insurance ETF	DE000A0H08K7	EUR	75 020	3 816 267	4,60%
First Trust Nasdaq Cybersecurity UCITS ETF Acc	IE00BF16M727	USD	69 800	2 656 094	3,20%
First Trust Nasdaq Smart Grid Infr. UCITS ETF	IE000J80JTL1	EUR	37 630	1 710 095	2,06%
Future of Defence UCITS ETF	IE000OJ5TQP4	USD	255 800	4 049 213	4,88%
Global X FinTech ETF	US37954Y8140	USD	52 315	1 312 002	1,58%
Global X Millennials Thematic ETF	US37954Y7647	USD	18 600	743 758	0,90%
Global X Silver Miners UCITS ETF	IE000UL6CLP7	USD	33 200	1 134 772	1,37%
Global X Social Media ETF	US37950E4162	USD	21 860	1 028 508	1,24%
Global X Uranium UCITS ETF	IE000NDWFGA5	USD	131 860	2 929 355	3,53%
Global X US Infrastructure Dev UCITS ETF	IE00BLCHJ534	USD	79 290	3 056 743	3,69%
Invesco Solar Energy UCITS ETF	IE00BM8QRZ79	USD	36 000	793 858	0,96%
iShares Global Clean Energy UCITS ETF	IE00B1XNH3C4	GBP	216 000	1 735 753	2,09%
iShares MDAX UCITS ETF DE	DE0005933923	EUR	8 890	2 226 056	2,68%
L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	IE00BK5BCD43	USD	143 970	3 475 040	4,19%
L&G Clean Water UCITS ETF	IE00BK5BC891	USD	78 500	1 361 294	1,64%
Lyxor MSCI Millennials ESG Fil ETF	LU2023678449	USD	70 000	1 090 774	1,32%
SPDR S&P Insurance ETF	US78464A7899	USD	46 162	2 366 127	2,85%
SPDR S&P U.S. Health Care Sele ETF	IE00BWBXM617	USD	30 644	1 256 219	1,51%

VanEck Gold Miners UCITS ETF	IE00BQQP9F84	USD	12 700	1 052 798	1,27%
VanEck Video Gaming and eSports UCITS ETF	IE00BYWQWR46	USD	38 780	2 273 931	2,74%
Xtrackers AI & Big Data UCITS ETF	IE00BGV5VN51	USD	25 980	4 041 449	4,87%
Xtrackers MSCI Europe H C ESG Screened UCITS ETF	LU0292103222	EUR	3 645	823 223	0,99%
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	LU0274209740	USD	20 000	1 714 789	2,07%
Xtrackers MSCI World Consumer D UCITS ETF	IE00BM67HP23	USD	24 000	1 435 200	1,73%
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF	IE00BM67HL84	USD	53 280	1 994 543	2,40%
Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF	IE00BM67HK77	USD	34 240	1 713 317	2,07%
Xtrackers MSCI World Utilities UCITS ETF	IE00BM67HQ30	USD	18 260	698 902	0,84%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:				129 612	0,16%
Fidelity -SUST WATR WAS- I - ACC - USD	LU1892829588	USD	9 518	129 612	0,16%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott mennyiség	19 734	0,02%
II/6.1. Származtatott ügyletek:				19 734	0,02%
II/6.1.1. Futures:					0,00%
NASDAQ 100 E-MINI Mar26 Vétel			12		0,00%
II/6.1.2. Forward:				19 734	0,02%
CZK/USD 26.05.18 Forward Vétel			11 825 000	4 711	0,01%
CZK/USD 26.08.18 Forward Vétel			12 543 000	572	0,00%
CZK/USD 26.09.18 Forward Vétel			19 323 000	3 563	0,00%
CZK/USD 26.10.19 Forward Vétel			93 690 000	15 175	0,02%
CZK/USD 26.11.19 Forward Vétel			91 608 000	-4 287	-0,01%
II/6.1.3. Opció:					%
Eszközök összesen:				82 944 632	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

VIG MegaTrend Equity Fund
- Üzleti jelentés -
2025. december 31.

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

Sokfajta jelzővel illelhetjük a tőkepiacok 2025-ös évét, ám az „unalmas” biztosan nem tartozik közéjük: a piacokat számos hír és esemény korbácsolta fel, hol jelentős bizonytalanságot, hol hurráoptimizmust szállítva az árfolyamoknak.

Az év első felében a bizonytalanságé volt a főszerep: az ezidőszaki teljesítményeket egyértelműen a másodszer megválasztott Donald Trump intézkedései formálták. Az Egyesült Államok elnökének januári beiktatását követően az adminisztráció április elején az 1930-as évek óta nem látott magasságokba emelte az USA importvámjait, mely egyfelől alapjaiban rengette meg az elmúlt években kialakult globális kereskedelmi (és az USA-ba vetett bizalmi) rendszert, másfelől pedig jelentős pesszimizmust és bizonytalanságot vitt a piacokra, hisz az elemzők és a befektetők egyaránt jelentős negatív sokkot vártak a hirtelen megemelkedett vámoktól.

Ugyanakkor, az áprilisi bejelentéseket követően az intézkedések jelentősen finomodtak: számos országgal, többek között Kínával és az EU-val is sikerült megállapodást kötni, összességében az eredetihez képest jelentősen alacsonyabb vámszintek mellett, melynek hatására a piacok rögtön optimistává váltak és szinte azonnal visszalopták az elszenvedett korrekciót – kiváló lehetőséget biztosítva azoknak, akik jó érzékkel a korrekció alján vásároltak be.

És bár az elemzők még az új, alacsonyabb vámszintektől is vártak inflációs hatást, ez végül (egyelőre) nem jelentkezett, mely teret adhatott a jegybankoknak arra, hogy – óvatosan ugyan, de – folytathassák a már megkezdett monetáris lazítást. Az év első, viharosabb fele után így visszatért a kockázatvállalási kedv a tőkepiacokra: a 2025-ös év lehetett az első olyan év a pandémia óta, ahol az összes főbb eszközosztály pozitív eredményt könyvelhetett el.

Az áprilisi turbulencia azonban nem tűnt el nyomtalanul: a befektetők továbbra is bizalmatlanok az USA-val szemben, melyet a 2025-ös évben folyamatosan és jelentősen gyengülő dollár is jelez. A dollár gyengülése, a középtávon mégiscsak felszökő inflációtól való félelem és a jegybanki tartalékok diverzifikációja hihetetlenen alacsony eredményezett a nemesfémekben: az arany több, mint 80%-os, míg az ezüst még ennél is nagyobb, közel 150%-os erősödést tudhat maga mögött.

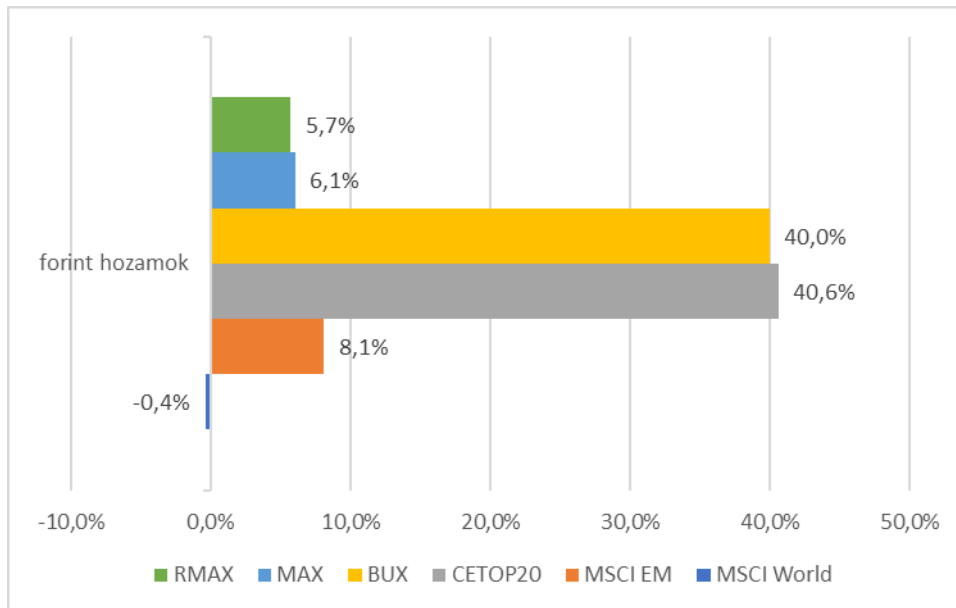
Az Eurozóna gazdaságát továbbra is lassú növekedés jellemezte, ugyanakkor az infláció is végig a 2%-os jegybanki cél körül mozgott. Az EKB több lépésben csökkentette a kamatot 2025 első felében, 2%-on stabilizálva azt, hisz a csökkenő inflációs félelmek megengedték, hogy a gyenge növekedés kérdése és a túlzott restriktív kockázata is előtérbe kerüljön. Ugyanakkor, a kötvény- és részvénypiaci árazásban azért visszatérő elem maradt, hogy gyenge növekedési környezetben meddig vágható a kamat úgy, hogy mindeközben az infláció ne térjen vissza kellemetlen meglepetésként.

A fejlett piaci kötvények közül az Egyesült Államok államkötvényei voltak a legjobban teljesítők 2025-ben: 6,3%-os hozamot könyvelhettek el. Ezt támogatta, hogy a Federal Reserve az irányadó kamatszintet összesen 75 bázisponttal csökkentette, elsősorban a munkaerőpiac helyzetével kapcsolatos növekvő félelmek miatt, továbbá, hogy a vámoktól várt infláció is elmaradt. Ugyanakkor, az USA-ban továbbra is aggodalom övezi mind a vámok késő, de végül megjelenő inflációs hatását, illetve az államadósság fenntarthatóságát, kiváltképp a fiskális lazításokat tartalmazó „One Big Beautiful Bill” költségvetési csomag májusi elfogadásának árnyékában, így nem kizárt, hogy a jövőben ez a kötvénypiac teljesítményében is megjelenik majd.

Az amerikai részvénypiacok az áprilisi „vám-sokk” után gyors, V alakú felpattanást mutattak, és 2025-ben új csúcokra emelkedtek, ám az S&P 500 közel 18%-os növekedését döntően az MI-vezérelt IT- és kommunikációs szektor húzta. A technológiai óriások teljesítménye szétvált, és a dollár gyengülése miatt euróban és forintban számolva az USA részvénypiac a főbb régiók közül a leggyengébben teljesített. Európa ezzel szemben több mint 20%-os hozamot ért el a kedvező értékeltség, a fiskális

élenkítési várakozások és az USA-ból érkező tőke hatására, különösen a pénzügyi, telekommunikációs és védelmi szektorban. A fejlett piacok közül Japán lett a nyertes közel 26%-os emelkedéssel, amit a gazdaságélénkítő politika, az MI-hez kapcsolódó beruházások és a bankszektor újraárazása támogatott. A feltörekvő piacok jól teljesítettek, ezen belül a közép-európai régió is kiemelkedő részvénypiaci hozamokat produkált.

Ábra: A főbb eszközosztályok forintban elért hozama 2025-ben



forrás: Bloomberg

Hazai gazdasági környezet

2025 kettős képet mutatott Magyarországon: miközben a reálgazdaság csak mérsékelt növekedést produkált, a pénzügyi piacok — különösen a részvénytőzsde és a forint árfolyama — viszonylag erősek voltak. A gazdasági növekedés lassú maradt, a GDP bővülése az év egészében csak 0,3% lett, ami még a 2024-es bővülés mértékét is alulmúlta.

2025 során a háztartások fogyasztása folyamatosan bővült, és ez maradt az egyik legfontosabb tényező a gazdasági teljesítmény alakulásában, amit támogatott a magas bérdinamika is, ami ugyan egyszámjegyűvé lassult, de még mindig magasnak tekinthető. Az egyik leggyengébb pont továbbra is a beruházási aktivitás volt. A beruházások volumene jelentősen elmaradt a 2024-es szinttől: az év/év adatok szerint a beruházási volumen az III. negyedévben 4%-kal visszaesett, és a trend egész évben lefelé mutatott. Ez azt jelzi, hogy a vállalati szektorban továbbra is alacsony a bizalom, a kapacitásbővítések üteme alacsony, és a külföldi beruházások is visszafogottak maradtak — amit a külső kereslet (német autóipar) gyengése magyaráz. A korábbi nagy autóipari és akkumulátorgyár beruházások is lassabban fejeződnek be, mint tervezték.

A magyar infláció mérséklődött, de az MNB célja (3%) felett maradt, ezért a monetáris politika 2025 során viszonylag szigorú maradt.

Ebben az évben jelentős változás történt a jegybanki vezetésben: Varga Mihály, korábbi pénzügyminiszter került a Magyar Nemzeti Bank élére. Ez egy új fejezetet nyitott az MNB működésében, de a félelmekkel ellenében a hangsúly egyértelműen a forint stabilitásán és az infláció tartós letörésén volt. Varga Mihály több ízben is határozottan kijelentette, hogy vége annak a korszaknak, amikor a gyengébb forint versenyképességi előnyt jelentett, helyette a stabil árfolyamot tartja kulcsfontosságúnak az árstabilitás eléréséhez és fenntartásához.

Ennek megfelelően a jegybanki alapkamat egész évben 6,50% maradt, és a Monetáris Tanács több kamatdöntésénél sem változtatta az irányadó rátát, hangsúlyozva a szigorú és óvatos monetáris politika fenntartását. A magas kamatszint és a politikai üzenetek egyaránt azt tükrözték, hogy az MNB célja a forint árfolyamának stabilizálása és az inflációs várakozások letörése volt, még akkor is, ha más fejlett jegybankok — például az Európai Központi Bank vagy a Federal Reserve — kamatot csökkentettek.

Ez a stratégia 2025 során részben sikeresnek bizonyult: a forint viszonylag stabilan teljesített és több hullámvölgyet is jól viselt, különösen az euróval szemben, ahol a deviza sokszor érzéketlen maradt a globális piaci ingadozásokra, így a magyar fizetőeszköz az egyik legjobban teljesítő valuta lett a közép-kelet-európai térségben az évben.

A fiskális oldal viszont tartós kihívásokat mutatott: a költségvetési hiány többször módosítás után 5% körüli szinten alakulhatott, az államadósság pedig ha kis mértékben is, de újra emelkedett, ami hosszabb távon kockázatot jelent a gazdasági stabilitásra.

Ezzel párhuzamosan a magyar részvénytőzsde 2025 egyik nagy nyertese volt. A Budapesti Értéktőzsde vezető indexe, a BUX mintegy 40%-kal emelkedett, történelmi csúcstól elérve. A ralit elsősorban a nagy blue chippek — az OTP Bank, a MOL, a Richter és a Magyar Telekom — húzták. A kedvező teljesítmény nemzetközi összehasonlításban is figyelemre méltó volt, a BUX a globálisan legjobban teljesítő indexek közé került.

Összességében elmondható, hogy a pénzügyi piacok rövid távú optimizmusa mögött továbbra is jelentős strukturális növekedési és költségvetési kihívások állnak, amelyek a következő évek gazdaságpolitikájának kulcskérdései lesznek, a 2026-os választási eredmények alakulásától függetlenül.

Az Alap főbb jellemzői

Az Alap befektetési politikájába, jogszabályi változások miatt a következő módosítás került be: Az Alap legalább 80 % mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet be.

Az alap célja, hogy a gazdasági ciklusokon túlnyúló, globális megatrendekből profitálni tudjon. Ilyen trendek lehetnek a demográfiai változások (öregedő társadalom, fejlődő piacok), a szűkös erőforrások következtében kialakuló hatékonyság növekedés (megújuló erőforrások, energia hatékonyság), az urbanizáció, vagy akár a technológiai újítások, innováció. Az Alap összetételében történt változásokat a különböző piaci lehetőségek kiaknázásának célja indokolta.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

Az Alap 2025-ös záró nettó eszközértéke 7,54 millió EUR („EUR-RP” sorozat), 6,1 milliárd forint („HUF-RP” sorozat), 2,4 millió USD („USD-RP” sorozat), 999 millió forint („HUF-IP” sorozat), 15,48 milliárd forint („HUF-SP” sorozat), 5,74 millió PLN („PLN-IP” sorozat), 19,73 ezer PLN („PLN-RP” sorozat), 2,44 millió EUR („EUR-IP” sorozat), 1,06 millió USD („USD-IP” sorozat), 235,04 millió CZK („CZKh-RP” 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, 2026. április 29.