

# VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap

## Éves beszámoló 2025. december 31.

Budapest, 2025. április 29.

-----  
Kadocsa Péter  
elnök-vezérigazgató

-----  
Kocsis Bálint  
adminisztrációs vezérigazgató-helyettes

\*\*\*

Jelen dokumentum sajátkezü 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 sajátkezü aláírás nélkül is cégszerűnek, illetve hitelesnek tekinthető.

**MÉRLEG**  
**VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap**

**2025. év**

<b>Eszközök</b>	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
<b>A) Befektetett eszközök</b>	-	-
I.Értékpapírok	-	-
1.Értékpapírok	-	-
2.Értékpapírok értékelési különbözete	-	-
a.) kamatokból, osztalékokból	-	-
b.) egyéb	-	-
<b>B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)</b>	24 346 779	27 025 377
I. Követelések	117 221	48 007
1. Követelések	117 221	48 007
2. Követelések értékvesztése(-)	-	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	-	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	-	-
II. Értékpapírok	23 016 662	24 969 192
1. Értékpapírok	18 981 381	19 598 483
2. Értékpapírok értékelési különbözete	4 035 281	5 370 709
a.) kamatokból, osztalékokból	182	-
b.) egyéb	4 035 099	5 370 709
III. Pénzeszközök	1 212 896	2 008 178
1. Pénzeszközök	1 212 896	2 008 178
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	-	-
<b>C) Aktív időbeli elhatárolások</b>	-	-
1. Aktív időbeli elhatárolás	-	-
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	-	-
<b>D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	- 68 742	1 307
<b>Eszközök összesen (A+B+C+D)</b>	<b>24 278 037</b>	<b>27 026 684</b>
<b>Források</b>	eFt	eFt
<b>E) Saját tőke (I.+II.)</b>	24 229 934	26 924 447
I. Indulótőke	14 997 507	15 195 217
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	17 786 763	20 259 718
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	2 789 256	5 064 501
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	9 232 427	11 729 230
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete	2 902 717	2 841 091
2. Értékelési különbözet tartaléka	3 966 539	5 372 016
3. Előző év(ek) eredménye	2 131 622	2 363 171
4. Üzleti év eredménye	231 549	1 152 952
<b>F) Céltartalékok</b>	-	-
<b>G) Kötelezettségek (I.+II.)</b>	41 296	95 304
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	-	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	41 296	95 304
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	-	-
<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>	6 807	6 933
<b>Források összesen (E+F+G+H)</b>	<b>24 278 037</b>	<b>27 026 684</b>

Budapest, 2026. április 29.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

## EREDMÉNYKIMUTATÁS

### VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap 2025. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 280 450	1 961 945
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	699 282	532 389
III. Egyéb bevételek	507	121
IV. Működési költségek	218 520	265 177
V. Egyéb ráfordítások	131 606	11 548
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)</b>	<b>231 549</b>	<b>1 152 952</b>

Budapest, 2026. április 29.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**VIG FELTÖREKVŐ PIACI ESG RÉSZVÉNY  
BEFEKTETÉSI ALAP  
- Kiegészítő melléklet -  
a 2025. 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.  
Céggjegyzékszám: 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 kitétséggel 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 részvénypiaci (kivételezve Kína) kitétséget és magas fejlődő piaci kitétséggel rendelkező fejlett piaci kitétséget biztosítson, valamint, hogy aktív részvénypiaci alokációval a részben Kínán kívüli feltörekvő piaci indexet, részben a magas fejlődő piaci kitétséggel 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 kitétsége megközelíti a referenciaindexet.

Mivel az alap hosszú távú növekedésből kíván profitálni, illetve jelentős részvénypiaci kitétséggel 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 céljál. 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 céltartalékokat; a kötelezettségeket; az aktív és passzív időbeli elhatárolásokat.

A külföldi pénzügyi értékre 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				
<b>Követelések</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	45 226	43 310	-1 916	-4%
Osztalék követelés	4 878	4 697	-181	-4%
Napi elszámolású származékos ügylet	67 117	0	-67 117	-100%
<b>Összesen:</b>	<b>117 221</b>	<b>48 007</b>	<b>-69 214</b>	<b>-59%</b>

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

adatok eFt-ban				
<b>Értékpapírok</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Értékpapírok beszerzési értéke	18 981 381	19 598 483	617 102	3%
Értékpapírok értékelési különbözete kamatból	182	0	-182	0%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értékítéletről	4 035 099	5 370 709	1 335 610	33%
<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>23 016 662</b>	<b>24 969 192</b>	<b>1 952 530</b>	<b>8%</b>

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 értékelési szerinti piaci érték különbözetének eredménye.

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

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

adatok eFt-ban				
<b>Számla típusa</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
HUF	178 267	374 796	196 529	110%
USD	874 449	533 932	-340 517	-39%
GBP	7 072	36 307	29 235	413%
EUR	64 194	860 189	795 995	1240%
JPY	1	1	0	0%
CZK	7 164	29 938	22 774	318%
RUB	13 070	19 979	6 909	53%
ZAR	21 642	19 140	-2 502	-12%
PLN	44 583	129 712	85 129	191%
HKD	2 454	4 184	1 730	70%
<b>Összesen:</b>	<b>1 212 896</b>	<b>2 008 178</b>	<b>795 282</b>	<b>66%</b>

### C) Aktív időbeli elhatárolások

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

### D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az Alap eszközei között származtatott ügyletek is szerepelnek. Ezek év végi beértékelési különbözete látható a mérleg D) során.

adatok eFt-ban

Ügylet típusa	Kötésnap	Lejárat	Kötési árfolyama	Piaci árfolyama	Értékelési különbözete
Deviza határidő Vétel	2025.12.16	2026.11.19	20,590503	20,6547	- 93
Deviza határidő Vétel	2025.12.16	2026.11.19	20,5911	20,6547	- 93
Deviza határidő Vétel	2025.09.16	2026.08.18	20,471273	20,6297	- 87
Deviza határidő Vétel	2025.12.31	2026.12.21	20,59	20,6571	- 71
Deviza határidő Vétel	2025.09.25	2026.09.18	20,5657	20,6297	- 42
Futures Vétel	2025.12.15	2026.03.20	6 890,95	6 892,50	356
Deviza határidő Vétel	2025.09.08	2026.08.18	20,6958	20,6297	44
Deviza határidő Vétel	2025.12.09	2026.11.19	20,7408	20,6547	61
Deviza határidő Vétel	2025.11.14	2026.10.19	20,734	20,6523	70
Deviza határidő Vétel	2025.11.14	2026.10.19	20,7434	20,6523	136
Deviza határidő Vétel	2025.08.11	2026.05.18	20,859587	20,6296	156
Deviza határidő Vétel	2025.10.13	2026.09.18	20,8987	20,6297	157
Deviza határidő Vétel	2025.11.14	2026.10.19	20,736873	20,6523	218
Deviza határidő Vétel	2025.11.05	2026.05.18	21,1354	20,6296	494
<b>Összesen:</b>					<b>1 307</b>

### E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

adatok eFt-ban

Saját tőke	2024	2025	Vált.	Vált.%
<b>Indulótőke:</b>				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	14 997 507	15 195 217	197 710	1%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	17 786 763	20 259 718	2 472 955	14%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	2 789 256	5 064 501	2 275 245	82%
<b>Tőkenövekmény:</b>				
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete	2 902 717	2 841 091	-61 626	-2%
Értékelési különbözet tartaléka	3 966 539	5 372 016	1 405 477	35%
Előző év(ek) eredménye	2 131 622	2 363 171	231 549	11%
Üzleti év eredménye	231 549	1 152 952	921 403	398%
<b>Összesen:</b>	<b>24 229 934</b>	<b>26 924 447</b>	<b>2 694 513</b>	<b>11%</b>

### F) Céltartalék

**Céltartalék** képzésére az üzleti évben nem került sor.

## G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

adatok eFt-ban				
<b>Kötelezettségek</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
UniCredit Bank Zrt. (forgalmazási jut. és letétkez.díj)	481	273	-208	-43%
VIG. Bef. Alapkezelő Zrt. (alapkez. díj, bizo. díj, forg. jut., sikerdíj)	22 156	27 033	4 877	22%
Alfa Biztosító (forg és ügynöki jut.)	6 471	6 591	120	2%
OTP Bank Zrt. (forg. jut.)	457	454	-3	-1%
Concorde Zrt. (forg.jut.)	247	520	273	111%
CIB Bank Zrt. (forg.jut.)	92	100	8	9%
Erste Bank Zrt. (forg.jut.)	1 388	1 554	166	12%
Raiffeisen Zrt. (forg. jut)	750	563	-187	-25%
MBH Befektetési Bank Zrt. ( forg.jut.)	511	809	298	58%
KPMG Hungária Kft.. (audit díj)	1 457	1 739	282	19%
Equilor Zrt. ( forg.jut.)	98	131	33	34%
WVP (forg.jut)	0	9	9	n/a
SPB (forg.jut)	0	8	8	n/a
Union (forg jut)	0	2 402	2 402	n/a
Napi elszámolású származékos ügylet	0	671	671	n/a
Származékos ügylet miatti kötelezettség	6 337	0	-6 337	-100%
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	851	40 550	39 699	4665%
Ügyletekből származó kötelezettségek	0	11 897	11 897	n/a
<b>Összesen:</b>	<b>41 296</b>	<b>95 304</b>	<b>54 008</b>	<b>131%</b>

## 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				
<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Könyvvizsgálói díj	799	348	-451	-56%
Felügyeleti díj	2 029	2 259	230	11%
Letétkezelési és tranzakciós díj	1 025	1 102	77	8%
VIG. Bef. Alapkezelő Zrt. (forg. jut.)	55	0	-55	-100%
Különadó	2 899	3 183	284	10%
WVP (forg.jut)	0	41	41	n/a
<b>Összesen:</b>	<b>6 807</b>	<b>6 933</b>	<b>126</b>	<b>2%</b>

**Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 27 026 684 eFt.**

### III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 1 152952 eFt nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek bevételei	2024	2025	Vált.	Vált.%
Részvények osztaléka	213 315	178 963	-34 352	-16%
Részvények árfolyamnyeresége	716 064	1 467 457	751 393	105%
Diszkont papírok árfolyamnyeresége	62 431	1 453	-60 978	-98%
Pénzintézettől kapott kamat	6 248	16 672	10 424	167%
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó nyereség	2 540	0	-2 540	-100%
Származékos ügyletek árfolyamnyeresége	279 852	297 400	17 548	6%
<b>Összesen:</b>	<b>1 280 450</b>	<b>1 961 945</b>	<b>681 495</b>	<b>53%</b>

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek ráfordításai	2024	2025	Vált.	Vált.%
Származékos ügyletek árfolyamvesztesége	106 418	143 496	37 078	35%
Opció díjak	6 240	2 868	-3 372	-54%
Diszkont papírok árfolyamvesztesége	26 601	0	-26 601	-100%
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó veszteség	0	107 608	107 608	n/a
Részvények árfolyamvesztesége	560 023	278 417	-281 606	-50%
<b>Összesen:</b>	<b>699 282</b>	<b>532 389</b>	<b>-166 893</b>	<b>-24%</b>

Pénzügyi műveletek között lévő **származékos ügyletek évközi realizált eredménye** az idei évben összesítve **153 904 eFt** nyereség volt, mely ügylettípusonként az alábbiak szerint alakult:

Származékos ügylet típusok	Nyereség	Veszteség
Határidős pozíció napi elszámolás	277 673	86 850
Deviza határidő zárás	13 873	119
Futures zárás	5 853	56 527
<b>Összesen:</b>	<b>297 400</b>	<b>143 496</b>

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban

Működési költségek	2024	2025	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	122 429	173 995	51 566	42%
Letétkezelői díj	10 335	11 574	1 239	12%
Könyvvizsgálói díj	3 389	3 477	88	3%
Felügyeleti díj	7 093	8 158	1 065	15%
Megbízási díj	4 304	5 698	1 394	32%
Ügynöki jutalék	10 031	9 587	-444	-4%
Tranzakciós díjak	539	448	-91	-17%
Főforgalmazói jutalék	10 125	11 675	1 550	15%
Forgalmazói jutalék	47 248	34 982	-12 266	-26%
Keler díj	36	63	27	75%
Index használati díj	2 659	5 308	2 649	100%
Bankköltség	332	212	-120	-36%
<b>Összesen:</b>	<b>218 520</b>	<b>265 177</b>	<b>46 657</b>	<b>21%</b>

Az Alap **egyéb bevételként** 121 eFt-ot számolt el, mint kapott büntető jutalék, **egyéb ráfordításai** között 11.548 eFt különadót fizetett.

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 mellékletbeli, 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 Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap**  
**2025. év**

<b>Megnevezés</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	231 549	1 152 952
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 -/+	-5 538 533	-547 888
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	-13 799	54 008
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	3 191	126
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>-5 317 592</b>	<b>659 198</b>
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
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
20 Befektetési jegy kibocsátás +	4 274 749	2 472 955
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	1 401 885	-2 336 871
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
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>5 676 634</b>	<b>136 084</b>
<b>IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)</b>	<b>359 042</b>	<b>795 282</b>

"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	434 049	285 297 694	383 244 172	97 946 479				97 946 479
Fidelity Funds - India Focus-Y ACUSD összesen	USD	Fidelity Funds - India Focus-Y ACUSD	19 645	72 472 939	201 554 573	129 081 634				129 081 634
Franklin FTSE India UCITS ETF összesen	USD	Franklin FTSE India UCITS ETF	60 000	958 918 279	887 876 902	71 041 377				71 041 377
GLOBAL X MSCI COLOMBIA ETF összesen	USD	Global X MSCI Colombia ETF	3 775	43 058 850	44 185 955	1 127 106				1 127 106
HSBC MSCI Taiwan Capped UCITS ETF összesen	GBP	HSBC MSCI Taiwan Capped UCITS	34 850	1 040 484 397	1 181 903 034	141 418 638				141 418 638
Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF összesen	USD	Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS ETF	64 598	675 160 957	600 869 631	74 291 326				74 291 326
iShares Korea ETF - EWY összesen	USD	Korea ETF	16 365	494 637 284	522 517 961	27 880 676				27 880 676
iShares MSCI Chile ETF összesen	USD	iShares MSCI Chile ETF	4 935	48 153 105	65 478 409	17 325 304				17 325 304
iShares MSCI India UCITS ETF összesen	USD	iShares MSCI India UCITS ETF	271 950	748 898 315	873 846 405	124 948 091				124 948 091
ISHARES MSCI MALAYSIA ETF NEW összesen	USD	Malaysia ETF	12 000	102 779 507	107 826 854	5 047 347				5 047 347
iShares MSCI Mexico ETF összesen	USD	iShares MSCI Mexico ETF	15 520	327 747 349	353 380 445	25 633 096				25 633 096
iShares MSCI Peru ETF összesen	USD	iShares MSCI Peru ETF	1 464	18 483 644	34 786 378	16 302 734				16 302 734
iShares MSCI Qatar ETF összesen	USD	iShares MSCI Qatar ETF	9 062	58 200 798	56 005 934	2 194 865				2 194 865
iShares MSCI South Africa UCITS ETF összesen	USD	iShares MSCI South Africa UCITS ETF	50 850	774 977 771	1 011 445 009	236 467 238				236 467 238
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF összesen	EUR	iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	297	757 860 932	1 161 478 169	403 617 237				403 617 237
iShares MSCI Thailand Capped ETF összesen	USD	iShares MSCI Thailand Capped ETF	9 600	188 822 830	188 129 485	693 345				693 345
iShares MSCI Turkey ETF összesen	USD	ISHARES MSCI TURKEY ETF	9 200	133 800 443	103 998 791	29 801 652				29 801 652
iShares MSCI UAE ETF összesen	USD	iShares MSCI UAE ETF	50 448	339 418 529	316 782 687	22 635 842				22 635 842
Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF összesen	EUR	Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF	84 000	622 790 786	707 168 918	84 378 132				84 378 132
Lyxor MSCI EM Ex China UCITS ETF összesen	USD	Lyxor MSCI EM Ex China UCITS ETF	207 760	2 038 149 947	2 387 968 291	349 818 344				349 818 344
Lyxor MSCI India UCITS ETF összesen	EUR	Lyxor MSCI India UCITS ETF	128 518	1 230 069 953	1 369 230 464	139 160 511				139 160 511
Lyxor MSCI Indonesia UCITS ETF összesen	EUR	Lyxor MSCI Indonesia UCITS ETF	4 625	254 254 145	195 330 740	58 923 405				58 923 405
Lyxor MSCI Korea UCITS ETF összesen	EUR	Lyxor MSCI Korea UCITS ETF	76 418	1 772 396 830	2 741 787 132	969 390 302				969 390 302
VIG Central European Equity Fund HUF-IP sorozat összesen	HUF	VIG Central European Equity Fund	23 877 946	329 999 995	390 719 510	60 719 515				60 719 515
Xtrackers MSCI Philippines UCITS ETF összesen	EUR	Xtrackers MSCI Philippines UCITS ETF	185 020	107 816 366	92 784 288	15 032 077				15 032 077
Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ET összesen	EUR	Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ETF	40 335	736 434 457	1 196 973 393	460 538 936				460 538 936
<b>Befektetési jegyek összesen :</b>			<b>25 673 230</b>	<b>14 161 086 099</b>	<b>17 177 273 530</b>	<b>3 016 187 431</b>				<b>3 016 187 431</b>
3M Co összesen	USD	3m Co	18	63 169 188	95 169 876	32 000 688				32 000 688
Air Products and Chemicals Inc összesen	USD	AIR PRODUCTS AND CHEMICALS, INC.	534	57 339 675	43 321 449	14 018 226				14 018 226
Allianz részvény összesen	EUR	Allianz Deutschland AG	615	55 064 713	92 556 701	37 491 988				37 491 988
Apple Computer összesen	USD	Apple Inc.	9 110	582 347 867	813 379 620	231 031 753				231 031 753
AppliedMaterials részvény összesen	USD	Applied Materials Inc.	9	45 067 653	73 428 571	28 360 917				28 360 917
ASML Holding NV összesen	EUR	ASML	73	188 541 569	289 057 554	100 515 984				100 515 984
Axis Bank Ltd összesen	USD	Axis Bank Ltd	484	7 788 885	11 015 601	3 226 716				3 226 716
BAYER összesen	EUR	Bayer AG	7 926	54 885 911	44 160 273	10 725 638				10 725 638
Broadcom Inc összesen	USD	Broadcom Inc	363	158 131 627	412 608 168	254 476 541				254 476 541
Caterpillar Inc összesen	USD	CATERPILLAR INC	990	102 298 133	186 260 546	83 962 412				83 962 412
China Mobile Ltd összesen	HKD	China Mobile Ltd	5 380 000	26 112 921	37 088 891	10 975 971				10 975 971
Coca-Cola Comp. részvény összesen	USD	Coca-Cola Company	1 420	118 357 349	130 182 305	11 824 957				11 824 957
Corteva Inc összesen	USD	Corteva Inc	30	56 937 636	66 041 978	9 104 342				9 104 342
Credicorp Ltd összesen	USD	Credicorp Ltd	410	5 098 303	7 729 036	2 630 733				2 630 733
Fomento Economico Mexicano SAB összesen	USD	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO S A B DE C V	221	6 395 580	7 335 743	940 164				940 164
Gazprom PJSC összesen	RUB	Gazprom	1 198 410	333 219 499	12 708 994	320 510 504				320 510 504
Grupo Financiero Banorte SAB d összesen	USD	BANCO MERCANTIL DEL NORTE SA INSTITUCION DE	532	5 134 990	8 110 704	2 975 714				2 975 714
Hermes International összesen	EUR	HERMES INTERNATIONAL	60	40 262 781	49 069 128	8 806 347				8 806 347
ICICI Bank Ltd összesen	USD	ICICI Bank Ltd	7 555	43 812 190	73 940 150	30 127 960				30 127 960
Infosys Ltd összesen	USD	Infosys Ltd	9 955	46 946 595	58 261 084	11 314 489				11 314 489
IntelCorporation részvény összesen	USD	Intel Corporation	7	89 658 529	82 407 146	7 251 382				7 251 382
KB Financial Group Inc összesen	USD	KB Financial Group Inc	513	5 469 981	14 495 973	9 025 992				9 025 992
KLA-TENCOR CORP. összesen	USD	KLA Corporation	0	45 331 397	105 350 935	60 019 538				60 019 538
Lam Research Corp New összesen	USD	Lam Research Corp	2	44 814 796	107 378 167	62 563 371				62 563 371
Linde PLC (USD) összesen	USD	Linde PLC	546	76 335 205	76 459 112	123 908				123 908
L'OREAL összesen	EUR	L'oreal	261	39 985 270	36 876 074	3 109 196				3 109 196
LUKOIL PJSC összesen	RUB	LUKOIL	211	234 243 057	19 332 311	214 910 746				214 910 746
LVMH Moet Hennessy összesen	EUR	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	87	79 860 889	71 840 487	8 020 402				8 020 402
Magnum Ice Cream Co NV összesen	EUR	The Magnum Ice Cream Company B.V.	3 031	-	4 544 427	4 544 427				4 544 427
Marvell Technology Inc összesen	USD	Marvell Technology Inc	4	48 581 954	53 725 078	5 143 124				5 143 124
Mastercard Inc összesen	USD	Mastercard Inc	0	110 768 986	139 116 400	28 347 414				28 347 414
Meta Platforms Inc összesen	USD	META PLATFORMS, INC.	1 300	241 030 450	281 822 785	40 792 335				40 792 335
Micron Technology Inc összesen	USD	Micron Technology Inc	83	42 868 363	77 330 841	34 462 477				34 462 477
Mondelez International Inc összesen	USD	Mondelez International Inc	1 510	39 203 217	26 695 061	12 508 155				12 508 155
Nestle SA ADR összesen	USD	Nestle SA	2 830	118 768 107	91 808 957	26 959 150				26 959 150

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték (kamat)	Egyéb értékelési különbözet
NIKE Inc összesen	USD	Nike Inc	1 780	59 509 514	37 244 076	-				- 22 265 438
NOVATEK összesen	RUB	NOVATEK	1 400	105 186 395	6 889 299	-				- 98 297 096
NVIDIA Corp összesen	USD	NVIDIA Corporation	21	146 882 493	1 302 794 519					1 155 912 026
Qualcomm Inc. részvény összesen	USD	Qualcomm Inc.	0	119 405 950	121 902 443					2 496 493
Reliance Industries Ltd összesen	USD	Reliance Industries Ltd	4 469	77 727 292	102 739 629					25 012 337
Samsung Electronics Co Ltd összesen	USD	Samsung Electronics Co., Ltd.	533	234 751 174	361 648 879					126 897 705
SBERBANK-CLS összesen	RUB	SBERBANK	428 400	135 242 492	18 073 682	-				- 117 168 810
Schneider SA összesen	EUR	Schneider Electric SE	1 454	88 933 801	131 631 289					42 697 488
Shinhan Financial Group Co Ltd összesen	USD	Shinhan Financial Group Co.,Ltd.	612	5 618 944	10 779 257					5 160 313
Solventum Corp összesen	USD	Solventum Corp	452	-	11 762 848					11 762 848
Standard Chartered PLC összesen	GBP	STANDARD CHARTERED PLC	16 118	55 392 986	129 605 363					74 212 377
Taiwan Semiconductor Manufactu összesen	USD	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	12 299	716 171 984	1 227 483 908					511 311 924
TELEFONICA összesen	EUR	TELEFONICA	12 830	19 615 989	17 271 774	-				- 2 344 215
Tesla Inc összesen	USD	Tesla Inc	2	182 371 357	293 030 932					110 659 575
TexasInstruments részvény összesen	USD	Texas Instruments Inc.	743	44 382 857	42 334 346	-				- 2 048 511
Unilever PLC new összesen	GBP	Unilever PLC	120	79 340 679	82 547 314					3 206 635
Visa Inc összesen	USD	Visa Inc	0	84 549 211	98 479 052					13 929 841
Wal-Mart de Mexico SAB de CV összesen	USD	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	9 289	68 480 109	95 090 113					26 610 004
<b>Részvények összesen:</b>			<b>7 119 621</b>	<b>5 437 396 495</b>	<b>7 791 918 850</b>					<b>2 354 522 355</b>
<b>Total:</b>			<b>32 792 851</b>	<b>19 598 482 594</b>	<b>24 969 192 380</b>					<b>5 370 709 786</b>

\*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
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2025.12.31 0:00
Saját tőke:	26 925 220 598 HUF

## Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	2,735342	1 388 861 655	3 799 011 617 HUF
B	EUR	1,781334	1 365 123	2 431 740 EUR
C	CZK	1,475073	12 130 126	17 892 821 CZK
F	EUR	1,379317	6 426 075	8 863 594 EUR
I	HUF	1,730745	2 608 436 216	4 514 537 939 HUF
L	PLN	1,43964	24 165	34 789 PLN
P	PLN	1,366858	13 000	17 769 PLN
R	HUF	1,749738	7 660 474 236	13 403 822 869 HUF
U	USD	1,587606	553 051	878 027 USD
V	USD	1,602351	525 647	842 271 USD

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:			0	0,00%
	Hitelező	Futamidő	0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:			119 739 613	100,00%
Atmenő befektetési jegy visszaváltás			35 531 231	29,67%
Bizományosi díj			1 802 031	1,50%
Egyéb kötelezettség			46 301 804	38,67%
Könyvvizsgálói díj			2 086 463	1,74%
Vezető forgalmazó díja			3 267 307	2,73%
PSZAF díj			2 259 907	1,89%
Letétkezelői díj			2 008 330	1,68%
Vagyonkezelői díj			21 433 852	17,90%
Sikerdíj				0,00%
Tranzakciós (lk.) díj			30 000	0,03%
Befektetési jegy visszaváltás			5 018 688	4,19%
I/3. Céltartalékok:			0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:			0	0,00%
			Kötelezettség össz.:	119 739 613 100,00%
II. Eszközök			Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:			2 008 178 387	7,42%
számla	deviza	egyenleg	érték	%
Feltörekvő ESG Alap Befszámla - Unicredit	HUF	374 795 903,81	374 795 904	1,39%
Feltörekvő ESG Alap USD számla - Unicredit	USD	334 767,04	109 944 191	0,41%
Feltörekvő ESG Alap EUR számla - Unicredit	EUR	2 231 937,29	860 188 632	3,18%
Feltörekvő ESG Alap HKD számla - Unicredit	HKD	99 164,26	4 183 740	0,02%
Feltörekvő ESG Alap JPY számla - Unicredit	JPY	565	1 185	0,00%
Feltörekvő ESG Alap CZK számla - Unicredit	CZK	1 880 541,48	29 938 220	0,11%
Feltörekvő ESG Alap PLN számla - Unicredit	PLN	1 422 597,07	129 712 401	0,48%
Feltörekvő ESG Alap - Raiffiesen óvadéki USD számla	USD	1 290 997,46	423 989 386	1,57%
Feltörekvő ESG Alap GBP számla - Unicredit	GBP	82 266,33	36 306 599	0,13%
Feltörekvő ESG Alap ZAR számla - Unicredit	ZAR	968 109,96	19 139 534	0,07%
Feltörekvő ESG Alap RUB elkülönített számla - Unicredit	RUB	4 849 173,63	19 978 595	0,07%
II/2. Egyéb követelés:			69 817 062	0,26%
Atmenő befektetési jegy jegyzés			34 278 751	0,13%
Osztalék, lejárat, kamatfizetés			4 697 247	0,02%
Egyéb követelés			21 809 761	0,08%
Befektetési jegy jegyzés			9 031 303	0,03%
II/3. Lekötött bankbetétek				%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:				%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:				%
II/4. Értékpapírok:			24 969 192 380	92,31%
ISIN	Devizanem	Mennyiség		%
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:				7 791 918 850	28,81%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.3.2. Külföldi részvények:				7 700 109 893	28,47%
3M Co	US88579Y1010	USD	1 810	95 169 876	0,35%
Air Products and Chemicals Inc	US0091581068	USD	534	43 321 449	0,16%
Allianz részvény	DE0008404005	EUR	615	92 556 701	0,34%
Apple Computer	US0378331005	USD	9 110	813 379 620	3,01%
AppliedMaterials részvény	US0382221051	USD	870	73 428 571	0,27%
ASML Holding NV	NL0010273215	EUR	814	289 057 554	1,07%
Axis Bank Ltd	US05462W1099	USD	484	11 015 601	0,04%
BAYER	DE000BAY0017	EUR	3 096	44 160 273	0,16%
Broadcom Inc	US11135F1012	USD	3 630	412 608 168	1,53%
Caterpillar Inc	US1491231015	USD	990	186 260 546	0,69%
China Mobile Ltd	HK0941009539	HKD	10 760	37 088 891	0,14%
Coca-Cola Comp. részvény	US1912161007	USD	5 670	130 182 305	0,48%
Corteva Inc	US22052L1044	USD	3 000	66 041 978	0,24%
Credicorp Ltd	BMG2519Y1084	USD	82	7 729 036	0,03%
Fomento Economico Mexicano SAB	US3444191064	USD	221	7 335 743	0,03%
Gazprom PJSC	RU0007661625	RUB	239 682	12 708 994	0,05%
Grupo Financiero Banorte SAB d	US40052P1075	USD	532	8 110 704	0,03%
Hermes International	FR0000052292	EUR	60	49 069 128	0,18%
ICICI Bank Ltd	US45104G1040	USD	7 555	73 940 150	0,27%
Infosys Ltd	US4567881085	USD	9 955	58 261 084	0,22%
IntelCorporation részvény	US4581401001	USD	6 800	82 407 146	0,30%
KB Financial Group Inc	US48241A1051	USD	513	14 495 973	0,05%
KLA-TENCOR CORP.	US4824801009	USD	264	105 350 935	0,39%
Lam Research Corp New	US5128073062	USD	1 910	107 378 167	0,40%
Linde PLC (USD)	IE000S9YS762	USD	546	76 459 112	0,28%
L'OREAL	FR0000120321	EUR	261	36 876 074	0,14%
LUKOIL PJSC	RU0009024277	RUB	8 447	19 332 311	0,07%
LVMH Moët Hennessy	FR0000121014	EUR	289	71 840 487	0,27%
Magnum Ice Cream Co NV	NL0015002MS2	EUR	866	4 544 427	0,02%
Marvell Technology Inc	US5738741041	USD	1 925	53 725 078	0,20%
Mastercard Inc	US57636Q1040	USD	742	139 116 400	0,51%
Meta Platforms Inc	US30303M1027	USD	1 300	281 822 785	1,04%
Micron Technology Inc	US5951121038	USD	825	77 330 841	0,29%
Mondelez International Inc	US6092071058	USD	1 510	26 695 061	0,10%
NIKE Inc	US6541061031	USD	1 780	37 244 076	0,14%
NOVATEK	RU000A0DKVS5	RUB	14 000	6 889 299	0,03%
NVIDIA Corp	US67066G1040	USD	21 270	1 302 794 519	4,82%
Qualcomm Inc. részvény	US7475251036	USD	2 170	121 902 443	0,45%
Reliance Industries Ltd	US7594701077	USD	4 469	102 739 629	0,38%
Samsung Electronics Co Ltd	US7960508882	USD	533	361 648 879	1,34%
SBERBANK-CLS	RU0009029540	RUB	142 800	18 073 682	0,07%
Schneider SA	FR0000121972	EUR	1 454	131 631 289	0,49%
Shinhan Financial Group Co Ltd	US8245961003	USD	612	10 779 257	0,04%
Solventum Corp	US83444M1018	USD	452	11 762 848	0,04%
Standard Chartered PLC	GB0004082847	GBP	16 118	129 605 363	0,48%
Taiwan Semiconductor Manufactu	US8740391003	USD	12 299	1 227 483 908	4,54%
TELEFONICA	ES0178430E18	EUR	12 830	17 271 774	0,06%
Tesla Inc	US88160R1014	USD	1 984	293 030 932	1,08%
TexasInstruments részvény	US8825081040	USD	743	42 334 346	0,16%
Unilever PLC new	GB00BVZK7790	GBP	3 849	82 547 314	0,31%
Visa Inc	US92826C8394	USD	855	98 479 052	0,36%
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	US93114W1071	USD	9 289	95 090 113	0,35%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli:				91 808 957	0,34%
Nestle SA ADR	US6410694060	USD	2 830	91 808 957	0,34%
II/4.4. Jelzáloglevelek:					%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.5. Befektetési jegyek:				17 177 273 529	63,51%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:				16 786 554 019	62,06%
Amundi MSCI Greece UCITS ETF	FR0010405431	EUR	434 049	383 244 172	1,42%
Fidelity Funds - India Focus-Y ACUSD	LU0346391245	USD	19 645	201 554 573	0,75%
Franklin FTSE India UCITS ETF	IE00BHZRQZ17	USD	60 000	887 876 902	3,28%
GLOBAL X MSCI COLOMBIA ETF	US37954Y3273	USD	3 775	44 185 955	0,16%
HSBC MSCI Taiwan Capped UCITS ETF	IE00B3S1J086	GBP	34 850	1 181 903 034	4,37%

Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS	IE00BFWMQ331	USD	64 598	600 869 631	2,22%
iShares Korea ETF - EWY	US4642867729	USD	16 365	522 517 961	1,93%
iShares MSCI Chile ETF	US4642866408	USD	4 935	65 478 409	0,24%
iShares MSCI India UCITS ETF	IE00BZCQB185	USD	271 950	873 846 405	3,23%
ISHARES MSCI MALAYSIA ETF NEW	US46434G8143	USD	12 000	107 826 854	0,40%
iShares MSCI Mexico ETF	US4642868222	USD	15 520	353 380 445	1,31%
iShares MSCI Peru ETF	US4642898427	USD	1 464	34 786 378	0,13%
iShares MSCI Qatar ETF	US46434V7799	USD	9 062	56 005 934	0,21%
iShares MSCI South Africa UCITS ETF	IE00B52XQP83	USD	50 850	1 011 445 009	3,74%
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	IE00B0M63623	GBP	29 715	1 161 478 169	4,29%
iShares MSCI Thailand Capped ETF	US4642866242	USD	9 600	188 129 485	0,70%
iShares MSCI Turkey ETF	US4642867158	USD	9 200	103 998 791	0,38%
iShares MSCI UAE ETF	US46434V7617	USD	50 448	316 782 687	1,17%
Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF	LU1900066207	EUR	84 000	707 168 918	2,61%
Lyxor MSCI EM Ex China UCITS ETF	LU2009202107	USD	207 760	2 387 968 291	8,83%
Lyxor MSCI India UCITS ETF	FR0010361683	EUR	128 518	1 369 230 464	5,06%
Lyxor MSCI Indonesia UCITS ETF	LU1900065811	EUR	4 625	195 330 740	0,72%
Lyxor MSCI Korea UCITS ETF	LU1900066975	EUR	76 418	2 741 787 132	10,14%
Xtrackers MSCI Philippines UCITS ETF	LU0592215403	EUR	185 020	92 784 288	0,34%
Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ET	LU0292109187	EUR	40 335	1 196 973 393	4,43%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:				390 719 510	1,44%
VIG Central European Equity Fund HUF-IP sorozat	HU0000709530	HUF	23 877 946	390 719 510	1,44%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott mennyiség	950 554	0,00%
II/6.1. Származtatott ügyletek:				950 554	0,00%
II/6.1.1. Futures:					0,00%
S&P500 EMINI FUT Mar26 Vétel			14		0,00%
II/6.1.2. Forward:				950 554	0,00%
CZK/USD 26.05.18 Forward Vétel			2 183 000	649 452	0,00%
CZK/USD 26.08.18 Forward Vétel			1 582 000	-42 615	0,00%
CZK/USD 26.09.18 Forward Vétel			1 611 000	114 593	0,00%
CZK/USD 26.10.19 Forward Vétel			6 435 000	425 089	0,00%
CZK/USD 26.11.19 Forward Vétel			4 702 000	-124 888	0,00%
CZK/USD 26.12.21 Forward Vétel			1 370 000	-71 077	0,00%
II/6.1.3. Opció:					%
<b>Eszközök összesen:</b>				<b>27 048 138 385</b>	<b>100,00%</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap**  
**- 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 másodsorú 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 vámtól.

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 visszadolgozták 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 hihetetlenül eredményezett a nemesfémekben: az arany több, mint 80%-os, míg az ezüst még ennél is nagyobb, közel 150%-os erősödést tudhat maga mögött.

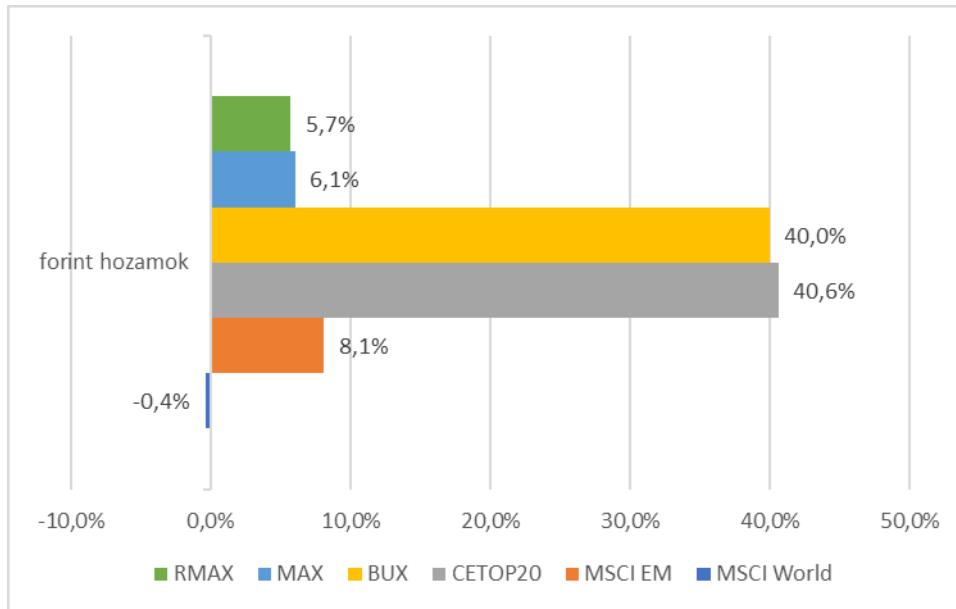
Az Eurozóna gazdaságát továbbra is lassú növekedés jellemezte, ugyanakkor az infláció is végig a 2%-os jegybanki cél körül mozgott. Az EKB több lépésben csökkentette a kamatot 2025 első felében, 2%-on stabilizálva azt, hisz a csökkenő inflációs félelmek megengedték, hogy a gyenge növekedés kérdése és 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 vámtól 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 élénkítési 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 részvénypiac 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) gyengesége 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 ellenétben 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 részvény piac 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 összevetésben 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 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 (kivéve 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.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

Az Alap 2025-ös záró nettó eszközértéke 3,80 milliárd forint („A” sorozat) 2,43 millió euró („B” sorozat), 4,51 milliárd forint („I” sorozat), 878 ezer USD („U” sorozat), 13,4 milliárd forint („R” sorozat), 34,80 ezer PLN („PI” sorozat), 17,77 ezer PLN („P” sorozat), 17,89 millió CZK („C” sorozat), 8,86 millió EUR („EI” sorozat) és 842,27 ezer USD („UI” 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.

**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.

**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

**Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdított elő, és bár nem rendelkezett fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 41,49%-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

**A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések** aránya: \_\_\_%

**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/vagy 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, amely 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, fűtőszén kitermeléssel rendelkező vállalatok, valamint a dohányiparban érintett cégek. A kizárást eredményező tiltott iparágakba való kitermelések küszöbértékeiről bővebb információ a következő linken érhető el: [https://www.vigam.hu/wpcontent/uploads/2025/03/vigam\\_kizarasi\\_lista.pdf](https://www.vigam.hu/wpcontent/uploads/2025/03/vigam_kizarasi_lista.pdf). Az állami kibocsátók tekintetében az ENSZ Globális Megállapodást sértő országok államkötvényei sorolhatók a kizárási politikában foglalt kibocsátók közé.

2025-ben az Alap megfelelt ennek a feltételnek, így a fent részletezett kizárások teljes mértékben megvalósultak. Ezentúl, az Alap a Bizottság (EU) 2020/1818 felhatalmazáson alapuló rendeletének 12. cikke (1) bekezdésének a)-g) pontjait (PAB kizárási kritériumok) teljeskörűen követte 2025-ben.

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.

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

- **és a korábbi időszakokkal összehasonlítva?** Az Alap 2025-ben, 2024-ben és 2023-ban 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. 2025-ben a pénzügyi termék részvényeszközeinek/eszközeinek 41,49%-a volt fenntartható befektetés, amelyből 23,98% környezeti, 17,51% 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 tiszteltben 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 kitétség

A társadalmi és munkavállalói kérdésekre, az emberi jogok tiszteltben 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 kitétség.

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 kitétséget, 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 jelen dokumentum végén található táblázatban tesszük közzé.

**Melyek voltak a pénzügyi termék legfontosabb befektetési?**

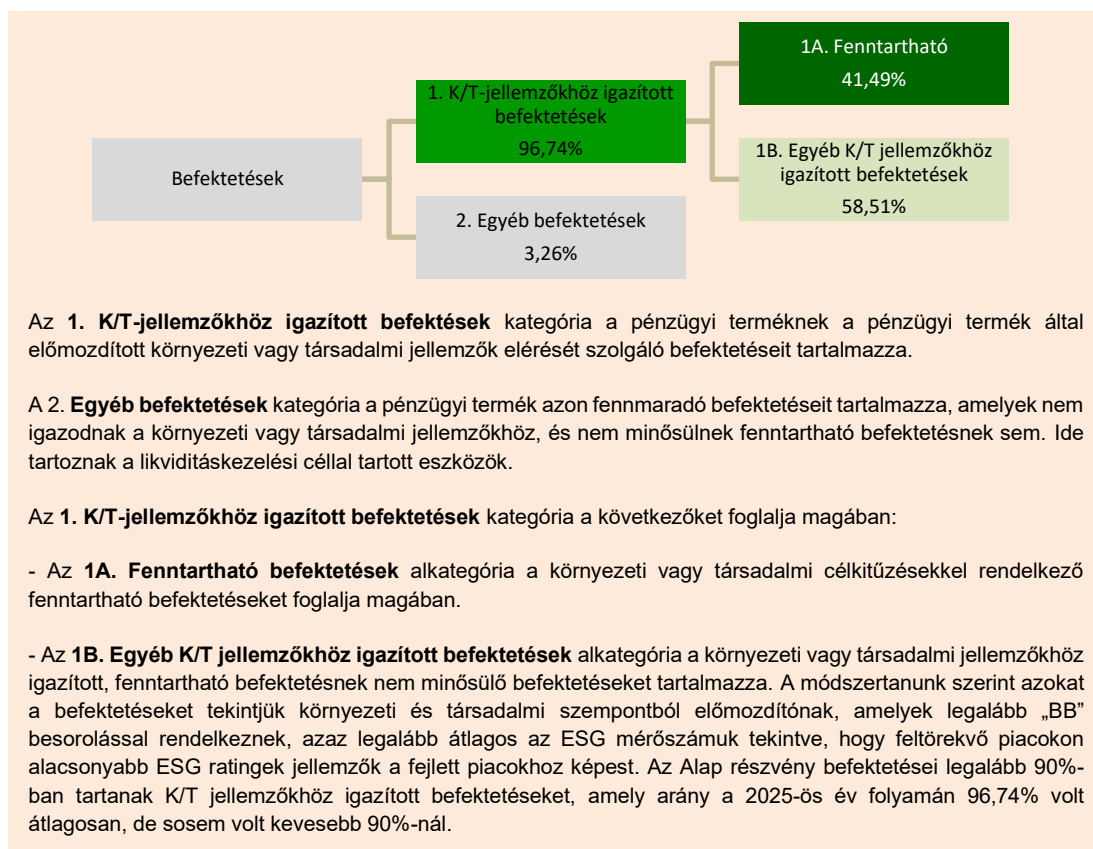


A lista azokat a befektetéseket tartalmazza, amelyek a referencia-időszakban a pénzügyi termék befektetéseinek legnagyobb arányát tették ki, azaz:

Legnagyobb befektetések	Ágazat	Eszközök %-a	Ország
Lyxor MSCI EM Ex China UCITS ETF	nem értelmezhető	8,92	Globális Feltörekvő
Lyxor MSCI India UCITS ETF	nem értelmezhető	7,00	India
Lyxor MSCI Korea UCITS ETF	nem értelmezhető	6,62	Dél-Korea
NVIDIA Corp	Elektronikus alkatrészek gyártása	4,85	USA
Xtrackers MSCI Taiwan UCITS ET	nem értelmezhető	4,61	Tajvan
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	nem értelmezhető	4,60	Tajvan
iShares MSCI India UCITS ETF	nem értelmezhető	4,32	India
HSBC MSCI Taiwan Capped UCITS ETF	nem értelmezhető	4,02	Tajvan
Apple Computer	Kommunikációs eszközök gyártása	3,86	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Elektronikus alkatrészek gyártása	3,49	Tajvan
Invesco MSCI Saudi Arabia UCITS	nem értelmezhető	3,27	Szaúd-Arábia
Lyxor MSCI Brazíl UCITS ETF	nem értelmezhető	3,11	Brazília
Franklin FTSE India UCITS ETF	nem értelmezhető	2,73	India
iShares MSCI UAE ETF	nem értelmezhető	2,29	Egyesült Arab Emírátsok
Amundi MSCI Greece UCITS ETF	nem értelmezhető	2,11	Görögország

### Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések aránya?

#### Milyen volt az eszközallokáció?



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 likviditáskezelési 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, amely arány a 2025-ös év folyamán 96,74% volt átlagosan, de sosem volt kevesebb 90%-nál.

Az összesített ESG-mutatók tekintetében az Alap az alábbi éves súlyozott átlagos allokációval rendelkezett: 3,24% AAA; 20,81% AA; 55,86% A; 16,05% BBB; 0,79% BB; 1,36% B; 0% CCC; 1,90% nem értékelt.

#### Mely gazdasági ágazatokban hajtották végre a befektetéseket?

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

Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gáza** 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 célkitűzésekhez 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.

Gazdasági Ágazat	Gazdasági Alágazat	Eszközarány %
<b>Információtechnológia</b>		<b>19,14</b>
	Félvezetők és Félvezetőipari Berendezések	13,80
	Szoftver és Szolgáltatások	0,39
	Technológiai Hardver, Adattárolás és Perifériák	4,95
<b>Tartós Fogyasztási Cikk</b>		<b>4,34</b>
	Alapvető Fogyasztási Cikk Forgalmazása és Kiskereskedelem	0,44
	Egészségügyi Szolgáltatók és Szolgáltatások	0,12
	Élelmiszer, Ital és Dohánytermékek	1,24
	Gépjárművek	1,43
	Háztartási és Személyi Termékek	0,19
	Kiskereskedelem – Diszkrecionális Fogyasztás	0,08
	Textíliák, Ruházat és Luxuscikkek	0,84
<b>Pénzügyek</b>		<b>4,00</b>
	Bankok	2,48
	Biztosítás	0,34
	Diverzifikált Pénzügyek	1,18
<b>Kommunikációs Szolgáltatások</b>		<b>1,79</b>
	Média és Szórakoztatóipar	1,36
	Távközlési Szolgáltatások	0,42
<b>Iparcikk</b>		<b>1,74</b>
	Ipari Konglomerátumok	0,45
	Tőkejavak	1,30
<b>Nyersanyagok</b>		<b>1,12</b>
	Fémek és Bányászat - Nemesfémek	0,13
	Speciális Vegyi Anyagok	0,99
<b>Energiaipar</b>		<b>0,98</b>
	Energia	0,02
	Integrált Olaj-és Gázipar	0,50
	Olaj- és Gázfinomítás, Értékesítés, Szállítás és Tárolás	0,45
<b>Egészségügy</b>		<b>0,67</b>
	Egészségügyi Berendezések és Szolgáltatások	0,05
	Gyógyszeripar	0,61
<b>Nem Besorolt</b>		<b>66,22</b>



**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

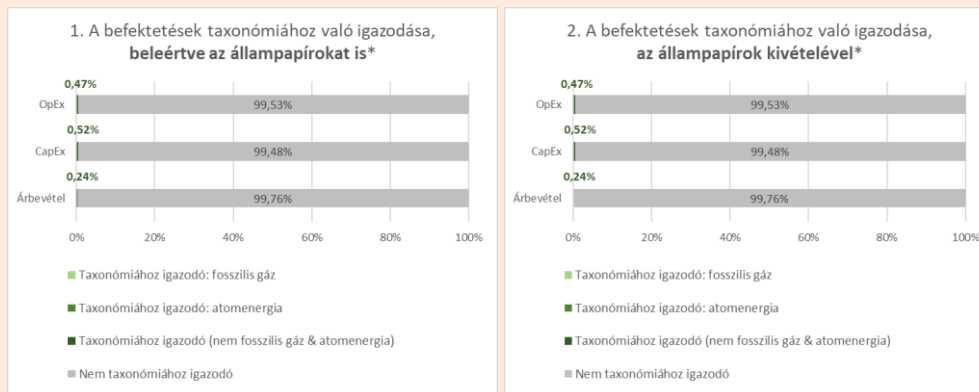
A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:

-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 képest.** A 2024-es évben 0,47% (OpEx), 0,68% (CapEx) és 0,30% (Árbevétel) értékeket vettek fel a mutatók, míg 2025-ben 0,47% (OpEx), 0,52% (CapEx) és 0,24%-ra (Árbevétel) enyhén csökkentek az arányok.



olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések, amelyek **nem veszik figyelembe** az (EU) 2020/852 rendelet szerinti, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó kritériumokat.



**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 (Szárzföldi 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 2025-ös évben 23,98% 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-osat (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 2025-ös évben 17,51% volt.



**Milyen befektetések kerültek az „egyéb befektetések” kategóriába, mi volt ezeknek a céljuk és érvényesültek-e minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok?** Pénzeszközök, pénzügyi eszközök kerültek az „egyéb befektetések” kategóriába, amelyeknél nem tekinthetőek 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 2025-ös év folyamán maradéktalanul eleget tettünk, azonban egyéb intézkedéseket (pl. szerepvállalás) a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők teljesítése érdekében nem hoztunk a 2025-ös 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/indexes/index-resources/index-methodology> az MSCI Emerging Markets ex China Net Return USD Index vonatkozásában, illetve [https://www.msci.com/eqb/methodology/meth\\_docs/MSCI Economic Exposure Indexes Methodology May2014.pdf](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 2025-ös év folyamán 2,45%-al maradt el az Alap teljesítménye. A környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítására az anyaindexhez képest tett az Alap vállalatot.
- **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 2025-ös év során végig megegyezett („A”).

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

A befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók

Káros fenntarthatósági hatásokra vonatkozó mutató	Mérfőszám	Hatás 2025. év	Hatás 2024. év	Magyarázat
---	-----------	----------------	----------------	------------

ÉGHAJLAT-POLITIKAI ÉS EGYÉB KÖRNYEZETI MUTATÓK

Üvegházhatásúgáz-kibocsátás	1. ÜHG-kibocsátás	1. körbe tartozó ÜHG-kibocsátások (tCO <sub>2</sub> e)	96,04	125,20	A portfólióban szereplő vállalatok szén-dioxid kibocsátásának (1., 2., és 3. kör) összege, súlyozva a portfólió egy vállalatokba történő befektetéseinek értékével és a vállalat legutóbbi elérhető vállalati értékével, beleértve a készpénzt is. <i>Lefedettségi:</i> a 2024-es évben 99,41% (1. kör és 2. kör) és 99,13% (3. kör), 2025-ben 99,03% (1. kör és 2. kör) és 99,05% (3. kör)
		2. körbe tartozó ÜHG-kibocsátások (tCO <sub>2</sub> e)	32,05	32,15	
		3. körbe tartozó ÜHG-kibocsátások (tCO <sub>2</sub> e)	565,89	775,83	
	ÜHG-összkibocsátás (tCO <sub>2</sub> e)	693,66	989,85	A teljes éves, 1., 2., és 3. körbe tartozó (a 3. körre vonatkozóan becsült adatokat tartalmazó) ÜHG-kibocsátás. A vállalatok teljes karbon kibocsátása szétosztásra kerül azok összes részvény és kötvény kitétsége között (a legfrissebb rendelkezésre álló, készpénzt is magában foglaló vállalatiérték alapján). <i>Lefedettségi:</i> a 2024-es évben 98,96%, 2025-ben 99,02%.	
	2. Karbonlábnyom	Karbonlábnyom (tCO <sub>2</sub> e/millió EUR)	292,18	428,54	A teljes éves, 1., 2., és 3. körbe tartozó (a 3. körre vonatkozóan becsült adatokat tartalmazó) ÜHG-kibocsátás, egymillió befektetett euróra vetítve. A vállalatok teljes karbon kibocsátása szétosztásra kerül azok összes részvény és kötvény kitétsége között (a legfrissebb rendelkezésre álló, készpénzt is magában foglaló vállalatiérték alapján). <i>Lefedettségi:</i> a 2024-es évben 98,96%, 2025-ben 99,02%.
3. A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása	A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása (tCO <sub>2</sub> e/millió EUR)	872,21	948,31	A portfólióban található kibocsátók ÜHG-intenzitásának súlyozott átlaga (1., 2., és 3. körbe tartozó (a 3. körre vonatkozóan becsült adatokat tartalmazó) ÜHG-kibocsátás / bevétel, millió euróban). <i>Lefedettségi:</i> a 2024-es évben 99,18%, 2025-ben 99,16%.	
4. A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitétség	A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya (%)	5,60%	7,14%	A portfólió piaci értékének a fosszilis tüzelőanyaggal kapcsolatos tevékenységet folytató kibocsátóknak kitétt százalékos aránya, beleértve az olaj és gáz feltárását, kitermelését, bányászatát, tárolását, elosztását és kereskedelmét, a termikus szén termelését és elosztását, valamint a kohászati szén termelését, elosztását, tárolását és tartalékait. <i>Lefedettségi:</i> a 2024-es évben 99,21%, 2025-ben 98,79%.	
5. A nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya	A befektetést befogadó vállalkozások nem megújuló energiaforrásokból származó nem megújuló energiafogyasztásának és nem megújuló energiatermelésének aránya a megújuló energiaforrásokhoz képest, az összes energiaforrás százalékában kifejezve (%)	63,54%	69,29%	A kibocsátók energiafogyasztásának és/vagy nem megújuló forrásból történő előállításának bemutatása a portfólió súlyozott átlagát véve a teljes felhasznált és/vagy megtermelt energia százalékában. <i>Lefedettségi:</i> a 2024-es évben 81,67%, 2025-ben 86,14%.	

	6. Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként	A befektetést befogadó vállalkozások energiafogyasztása GWh/millió EUR bevételben, nagy éghajlati hatású ágazatonként (NACE A mutató, NACE B mutató, NACE C mutató, NACE D mutató, NACE E mutató, NACE F mutató, NACE G mutató, NACE H mutató, NACE L mutató) (GWh/millió EUR)	N/A 1,66 0,44 17,13 1,54 0,33 0,12 3,03 0,29	0,95 1,39 0,39 17,35 2,56 0,28 0,17 3,55 0,27	A portfólió energiafogyasztási intenzitásának súlyozott átlaga (GWh/millió EUR bevétel) a TEÁOR A kód (Mezőgazdaság, Erdőgazdálkodás és Halászat), TEÁOR B kód (Bányászat és Kőfejtés), TEÁOR C kód (Feldolgozóipar), TEÁOR D kód (Működőenergia, Gáz-, Gőzellátás, Légkondicionálás), TEÁOR E kód (Vízellátás, Szennyvíz gyűjtése, kezelése, Hulladékgazdálkodás, Szennyeződésmentesítés), TEÁOR F kód (Építőipar), TEÁOR G kód (Kereskedelem, Gépjárműjavítás), TEÁOR H kód (Szállítás, Raktározás), és TEÁOR L kód (Ingatlanügyletek) alá tartozó kibocsátók esetében. <i>Lefedettségi:</i> a 2024-es évben 90,64%, 2025-ben 91,21%.
Biológiai sokféleség	7. A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek	Olyan, a biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeken vagy azok közelében található telephelyekkel/műveletekkel rendelkező befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya, ahol a befektetést befogadó vállalkozások tevékenysége negatív hatást gyakorol ezekre a területekre (%)	9,86%	8,64%	A portfólió piaci értékének azon százaléka, amely kibocsátók esetében arról számoltak be, hogy a biológiai sokféleségre érzékeny területeken vagy azok közelében folytatnak tevékenységet, és súlyos vagy nagyon súlyos környezeti hatásokkal járó vitákban érintettek <i>Lefedettségi:</i> a 2024-es évben 98,90%, 2025-ben 98,84%.
Víz	8. Vízbe történő kibocsátások	A befektetést befogadó vállalkozás által előidézett vízbe történő kibocsátások tonna/millió EUR befektetésben, súlyozott átlagként kifejezve (metrikus tonna)	0,81	0,97	Ipari vagy gyártási tevékenység eredményeként a felszíni vizekbe kibocsátott összes éves szennyvíz mennyisége (metrikus tonnában) az összes befektetés aktuális értékére vetítve (euró millióban). A vállalatok teljes szennyvíz kibocsátása szétosztásra kerül azok összes részvény és kötvény kitétsége között és kibocsátás azon része kerül csak beszámításra, amely ezen portfólióban megtalálható. <i>Lefedettségi:</i> a 2024-es évben 0,27%, 2025-ben 4,22%.
Hulladékok	9. A veszélyes hulladék és a radioaktív hulladék aránya	A befektetést befogadó vállalkozás által előidézett veszélyeshulladék- és radioaktív hulladék-kibocsátások tonna/millió EUR befektetésben, súlyozott átlagként kifejezve (metrikus tonna)	11,81	0,96	Éves veszélyes hulladék mennyisége (metrikus tonnában) az összes befektetés aktuális értékére vetítve (euró millióban). A vállalatok teljes veszélyes hulladék mennyisége szétosztásra kerül azok összes részvény és kötvény kitétsége között és kibocsátás azon része kerül csak beszámításra, amely ezen portfólióban megtalálható. <i>Lefedettségi:</i> a 2024-es évben 47,12%, 2025-ben 55,34%.

**A TÁRSADALMI ÉS MUNKAVÁLLALÓI KÉRDÉSEKRE, AZ EMBERI JOGOK TISZTELETBEN TARTÁSÁRA, A KORRUPCIÓ ELLENI KÜZDELMRE ÉS A VESZTEGETÉS ELLENI KÜZDELMRE VONATKOZÓ MUTATÓK**

Társadalmi és munkavállalói kérdések	10. Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése	Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek vagy az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése kapcsán érintett befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya (%)	0,00%	0,02%	Az Alap piaci értékének azon százaléka, amely kibocsátóknál a társaság működésével és/vagy termékeivel kapcsolatban nagyon komoly eltiltások állnak fenn. <i>Lefedettségi:</i> a 2024-es évben 99,32%, 2025-ben 99,09%.
--------------------------------------	--	---	-------	-------	--

Társadalmi és munkavállalói kérdések	11. Az ENSZ Globális Megállapodása elvei és az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei betartásának nyomon követésére szolgáló eljárások és megfelelési mechanizmusok hiánya	Befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt azon befektetések aránya, amelyeknél nem biztosított az ENSZ Globális Megállapodása elveinek vagy az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek való megfelelés nyomon követése vagy nem alkalmaznak az ENSZ Globális Megállapodása elvei vagy az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei megsértésével összefüggő panaszok kezelésére szolgáló mechanizmusokat (%)	0,43%	0,87%	Az Alap piaci értékének azon százaléka, amely kibocsátók nem aláírói az ENSZ Globális Megállapodásának. <i>Lefedettségi:</i> a 2024-es évben 99,30%, 2025-ben 98,80%.
	12. A nemek közötti kiigazítatlan bérkülönbség	A nemek közötti kiigazítatlan, átlagos bérkülönbség a befektetést befogadó vállalkozásoknál (%)	7,56%	7,00%	A férfi és női alkalmazottak átlagos bruttó órabére közötti különbség, a portfólió kitétségeinek súlyozott átlagára számolva. Azt mutatja meg, hogy a nők bruttó bére hány százalékkal kevesebb a férfiakénál. <i>Lefedettségi:</i> a 2024-es évben 23,05%, 2025-ben 45,75%.
	13. Az igazgatóságok összetételének nemek szerinti megoszlása	A befektetést befogadó vállalkozásoknál a női és férfi igazgatótanácsi tagok átlagos aránya, az összes igazgatótanácsi tag százalékában kifejezve (%)	29,70%	30,00%	A portfólióban szereplő vállalatokat tekintve, a női igazgatósági tagok aránya az összes igazgatósági tag százalékában, a portfólió kitétségeinek súlyozott átlagára számolva. <i>Lefedettségi:</i> a 2024-es évben 99,28%, 2025-ben 98,98%.
	14. Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszereknek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitétség	A vitatott fegyverek gyártásában vagy értékesítésében részt vevő, befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya (%)	0,22%	0,26%	A portfólió piaci értékének azon százaléka, amely azon kibocsátókból áll össze, akik vitatott fegyverekkel hozhatók kapcsolatba (a taposóaknáknak, kazettás lőszernek, vegyi fegyverre vagy biológiai fegyverek). Megjegyzés: A kapcsolat alatt a tulajdonjogot, a gyártást és a befektetéseket értjük. A taposóaknák esetében nem tartalmazza a kapcsolódó biztonsági termékeket. <i>Lefedettségi:</i> a 2024-es évben 99,56%, 2025-ben 99,12%.

Szuverénekbe és szupranacionális szervezetekbe eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók					
Káros fenntarthatósági hatásokra vonatkozó mutató		Mérőszám	Hatás 2025. év	Hatás 2024. év	Magyarázat
Környezeti	15. ÜHG-intenzitás	A befektetést befogadó országok ÜHG-intenzitása (Scope 1, 2 és 3 kibocsátás/millió EUR GDP)	283,20	245,53	A teljes éves, 1., 2., és 3. körbe tartozó ÜHG-kibocsátás a szuverénekre vonatkozóan, euró millió GDP-re vetítve. <i>Lefedettségi:</i> a 2024-es évben 100,00%, 2025-ben 99,35%.
Társadalmi	16. A társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok	A nemzetközi szerződésekben és egyezményekben, ENSZ-alapelvekben és adott esetben nemzeti jogszabályban említett szociális jogok megsértése által érintett befektetést befogadó országok száma (abszolút szám és a befektetést befogadó országok összességéhez viszonyított arány) (db és %)	0,00 0,00%	0,00 0,00%	A portfólió azon egyedi szuverén kibocsátók száma és százalékos aránya, amelyeknél az Európai Külügyi Szolgálat (EKSZ) korlátozó intézkedései (szankciói) vannak érvényben az importra és az exportra. <i>Lefedettségi:</i> a 2024-es évben 100,00%, 2025-ben 99,35%.
Ingatlaneszközökbe eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók					
Káros fenntarthatósági hatásokra vonatkozó mutató		Mérőszám	Hatás 2025. év	Hatás 2024. év	Magyarázat
Fosszilis tüzelőanyagok	17. Fosszilis tüzelőanyagoknak való kitettség ingatlaneszközökön keresztül	A fosszilis tüzelőanyagok kitermelésével, tárolásával, szállításával vagy előállításával foglalkozó ingatlaneszközökbe eszközölt befektetések aránya (%)	N/A	N/A	A PAI Nyilatkozatok elkészítéséhez használt külső szolgáltatónál (MSCI) ez a mutató ebben a jelentéstételi időszakban nem elérhető.
Energiahatékonyság	18. Nem energiahatékony ingatlaneszközöknek való kitettség	A nem energiahatékony ingatlaneszközökbe eszközölt befektetések aránya (%)	N/A	N/A	A PAI Nyilatkozatok elkészítéséhez használt külső szolgáltatónál (MSCI) ez a mutató ebben a jelentéstételi időszakban nem elérhető.

További éghajlat-politikai és egyéb környezeti mutatók

Káros fenntarthatósági hatás	A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatás (Minőségi vagy mennyiségi)	Mérvszám	Hatás 2025. év	Hatás 2024. év	Magyarázat
<b>A befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók</b>					
<b>ÉGHAJLAT-POLITIKAI ÉS EGYÉB KÖRNYEZETI MUTATÓK</b>					
Víz-, hulladék- és anyagkibocsátások	13. A nem újrafeldolgozott hulladék aránya	A befektetést befogadó vállalkozás által termelt nem újrafeldolgozott hulladék tonna/millió EUR befektetésben, súlyozott átlagként kifejezve (metrikus tonna)	39,18	-67,79	Éves nem-újrahasznosított hulladék mennyisége (metrikus tonnában) az összes befektetés aktuális értékére vetítve (euró millióban). A vállalatok teljes nem-újrahasznosított hulladék mennyisége szétosztásra kerül azok összes részvény és kötvény kitétsége között és kibocsátás azon része kerül csak beszámításra, amely ezen portfólióban megtalálható. <i>Lefedettségi:</i> a 2024-es évben 43,15%, 2025-ben 61,60%.

A társadalmi és munkavállalói kérdésekre, az emberi jogok tiszteletben tartására, a korrupció elleni küzdelemre és a vesztegetés elleni küzdelemre vonatkozó további mutatók

**A TÁRSADALMI ÉS MUNKAVÁLLALÓI KÉRDÉSEKRE, AZ EMBERI JOGOK TISZTELETBEN TARTÁSÁRA, A KORRUPCIÓN ELLENI KÜZDELEMRE ÉS A VESZTEGETÉS ELLENI KÜZDELEMRE VONATKOZÓ MUTATÓK**

Káros fenntarthatósági hatás	A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatás (Minőségi vagy mennyiségi)	Mérvszám	Hatás 2025. év	Hatás 2024. év	Magyarázat
<b>A befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók</b>					
Társadalmi és munkavállalói kérdések	1. Munkahelyibaleset-megelőzési politikát nem alkalmazó vállalkozásokba eszközölt befektetések	Munkahelyibaleset-megelőzési politikát nem alkalmazó befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya (%)	3,72%	8,43%	A portfólió piaci értékének azon százaléka, amely azon kibocsátókból áll össze, amelyek nem rendelkeznek munkahelyi baleset-megelőzési politikával. <i>Lefedettségi:</i> a 2024-es évben 99,29%, 2025-ben 98,82%.
	6. A visszaélést bejelentő személyek nem megfelelő védelme	A visszaélést bejelentő személyek védelmére vonatkozó politikát nem alkalmazó szervezetekbe eszközölt befektetések aránya (%)	0,71%	1,74%	A portfólió piaci értékének azon százaléka, amely azon kibocsátókból áll össze, amelyek nem biztosítják a panaszbejelentő személyének megfelelő védelmét. <i>Lefedettségi:</i> a 2024-es évben 99,30%, 2025-ben 98,87%.