

VIG Prémium Everest Alapokba Fektető Részalap

Éves beszámoló 2025. december 31.

Budapest, 2026. 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 Prémium Everest Alapokba Fektető Részalap

2025. év

| Eszközök | Előző év | Tárgyév |
|--|------------------|------------------|
| | e Ft | e Ft |
| A) Befektetett eszközök | 0 | - |
| I. Értékpapírok | 0 | - |
| 1. Értékpapírok | 0 | - |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete | 0 | - |
| a.) kamatokból, osztalékokból | 0 | - |
| b.) egyéb | 0 | - |
| B) Forgóeszközök (I.+II.+III.) | 1 690 673 | 1 463 409 |
| I. Követelések | 5 372 | 3 143 |
| 1. Követelések | 5 372 | 3 143 |
| 2. Követelések értékvesztése(-) | 0 | - |
| 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete | 0 | - |
| 4. Forintkövetelések értékelési különbözete | 0 | - |
| II. Értékpapírok | 1 640 067 | 1 428 349 |
| 1. Értékpapírok | 1 394 987 | 1 245 088 |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete | 245 080 | 183 261 |
| a.) kamatokból, osztalékokból | 1 152 | 1 397 |
| b.) egyéb | 243 928 | 181 864 |
| III. Pénzeszközök | 45 234 | 31 917 |
| 1. Pénzeszközök | 45 234 | 31 917 |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | 0 | - |
| C) Aktív időbeli elhatárolások | 0 | 291 |
| 1. Aktív időbeli elhatárolás | 0 | 291 |
| 2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-) | 0 | - |
| D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete | -28 020 | - |
| Eszközök összesen (A+B+C+D) | 1 662 653 | 1 463 699 |
| Források | eFt | eFt |
| E) Saját tőke (I.+II.) | 1 646 496 | 1 457 895 |
| I. Indulótőke | 983 864 | 772 863 |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 1 331 160 | 1 086 429 |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-) | 347 296 | 313 566 |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény) | 662 632 | 685 033 |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékülkülönözete | -165 157 | 315 041 |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka | 217 060 | 183 261 |
| 3. Előző év(ek) eredménye | 487 303 | 610 729 |
| 4. Üzleti év eredménye | 123 426 | 206 084 |
| F) Céltartalékok | 0 | - |
| G) Kötelezettségek (I.+II.) | 15 903 | 5 592 |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek | 0 | - |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek | 15 903 | 5 592 |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete | 0 | - |
| H) Passzív időbeli elhatárolások | 254 | 212 |
| Források összesen (E+F+G+H) | 1 662 653 | 1 463 699 |

Budapest, 2026. április 29.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

VIG Prémium Everest Alapokba Fektető Részalap

2025. év

| | Előző év | Tárgyév |
|---|----------------|----------------|
| | eFt | eFt |
| I. Pénzügyi műveletek bevételei | 196 382 | 261 220 |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai | 41 571 | 28 363 |
| III. Egyéb bevételek | 1 085 | 1 533 |
| IV. Működési költségek | 32 114 | 28 010 |
| V. Egyéb ráfordítások | 356 | 296 |
| VI. Fizetett, fizetendő hozamok | 0 | 0 |
| Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.) | 123 426 | 206 084 |

Budapest, 2026. április 29.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

**VIG Prémium Everest Alapokba Fektető Részalap
- Kiegészítő melléklet -
2025. évi Éves beszámolóhoz**

I. Általános rész

A Társaság bemutatása

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

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

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

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

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

Az Éves beszámolót aláíró, a Társaság képviselőjére jogosult vezető tisztségviselők neve, és lakóhelye (SzTv. 89 (4) d. pont):

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

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

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

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

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

Az éves jelentés könyvvizsgálatára vonatkozó információk:

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

Az auditáló társaság munkatársa: Varga Zoltán
Kamarai tagsági szám: 007320

Az alap bemutatása

VIG Prémium Esernyőalap

Az Esernyőalap egy nyíltvégű, Alapok-alapja befektetési stratégiát alkalmazó Részalapról áll. A Részalap Befektetési Alapokba és ETF-ekbe fektet.

A VIG Prémium Everest Alapokba Fektető Részalap esetén:

A Részalap lehetővé teszi befektetői számára, hogy a VIG Alapkezelő, valamint más, neves alapkezelők által kezelt alapokból összeállított, a portfóliók kockázatát, valamint az aktuális piaci helyzetet is figyelembe vevő Részalapba fektessenek. Az Alapkezelőnek a Részalap esetében követni kívánt befektetési stratégiája a piacok, illetve eszközosztályok közötti hosszú távú, aktív eszközallokációra épül. A Részalap befektetői ezáltal egyetlen alap segítségével egy aktívan kezelt, adott kockázati szinthez tartozó hatékony portfólióba fektethetnek.

A törvény szerinti kötelességünknek eleget téve minden befektetőnek a tudomására hozzuk, hogy a VIG Prémium Esernyőalap részalapja befektetési alapokba fektető alap, azaz befektetési politikája szerint eszközeinek legalább 85 százalékát fekteti vagy fektetheti befektetési jegyekbe, vagy egyéb kollektív befektetési forma által kibocsátott értékpapírokba. VIG Prémium Everest Alapokba Fektető Részalap esetén:

A Részalap által tartható befektetési alap osztályok tervezett, a Részalap kockázati szintjével összhangban lévő arányát a Kezelési szabályzat 14. pontja tartalmazza. Az Alapkezelő minden évben minimum egy alkalommal meghatározza a befektetési alap osztályokon belüli arányokat, valamint az adott évre vonatkozó tervezett összetételt (Stratégiai Eszközallokáció). A Stratégiai Eszközallokáció az Alapkezelő középtávú, a teljes évre vonatkozó várakozásait tükrözi, a rövid távú, taktikai döntések ezekhez a súlyokhoz képest kerülnek kialakításra (Taktikai Eszközallokáció). A Stratégiai Eszközallokáció az év első hónapjában kerül meghatározásra, így az adott évre vonatkozó összetételt a február havi portfóliójelentés tartalmazza. Ezen kívül rendkívüli esetben az év egyéb hónapjában is változhat a Stratégiai Eszközallokáció, melyet a változást követő havi portfóliójelentés tartalmaz.

Az Alapkezelő a Részalap befektetési céljának megvalósítása érdekében az összegyűjtött tőkét elsősorban a VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt., másodsorban más alapkezelők által kezelt alapokba fekteti. A Részalap a devizakockázat egy részét vagy egészét származtatott ügyletek alkalmazásával fedezheti. Az Alapkezelő a törvényi és a Kezelési Szabályzatban ismertetett limiteken belül saját megítélése alapján alakítja ki a portfóliót.

A VIG Prémium Everest Alapokba Fektető Részalap nem kíván egyik befektetési alapról sem több mint 20%-os súlyt tartani, kivéve a VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alapot, VIG Magyar Kötvény Befektetési Alapot, a VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Abszolút Hozamú Befektetési Alapot, VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alapot, VIG Marathon Selection Fund, VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alapot, VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap és a VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alapot.

Számviteli alapelvek

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 különbözetét az értékkülönbözettel és a tőkeváltozással (tőkenövekménnyel) szemben kell elszámolni.

Az Alapok és az Alapkezelő közötti elszámolások (kezelési költség felszámítása, kezelési költség pénzügyi rendezése) a befektetési alap és az alapkezelő könyvviteli nyilvántartásaiban - egymástól elkülönítetten - egyidejűleg könyvelendők.

Származékos ügyletek: A negyedévek végén nyitott származékos ügyletek piaci értékét a származékos ügyletek beértékelési különbözete soron kell elszámolni az értékelési különbözet tartalmával szemben. A nyitott származékos ügyletek beértékelését negyedévente el kell végezni.

Követelések és források: Könyv szerinti értéken tartjuk nyilván a követeléseket; a pénzeszközöket; a saját tőkét; a céltartalékot; a kötelezettségeket; az aktív és passzív időbeli elhatárolásokat.

A külföldi 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

Az Alap **Követelései** a mérleg fordulónapján a következőképpen alakultak:

| adatok eFt-ban | | | | |
|--|--------------|--------------|---------------|---------------|
| Követelések | 2024 | 2025 | Vált. | Vált.% |
| Osztalékkövetelés | 45 | 1 643 | 1 598 | 3555% |
| Ügyletekből eredő követelés | 0 | 0 | 0 | 0% |
| Származékos ügyletek egyéb követelései | 0 | 0 | 0 | 0% |
| Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás | 5 327 | 1 500 | -3 827 | 0% |
| Egyéb követelés | 0 | 0 | 0 | 0% |
| Összesen: | 5 372 | 3 143 | -2 229 | -41% |

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

| adatok eFt-ban | | | | |
|--|------------------|------------------|-----------------|---------------|
| Értékpapírok | 2024 | 2025 | Vált. | Vált.% |
| Értékpapírok beszerzési értéke | 1 394 987 | 1 245 088 | -149 899 | -11% |
| Értékpapírok értékelési különbözete kamatból | 1 152 | 1 397 | 244 | 0% |
| Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értékítéletről | 243 928 | 181 864 | -62 064 | -25% |
| Értékpapírok összesen: | 1 640 067 | 1 428 349 | -211 719 | -13% |

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

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

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

A kamatokból származó értékelési különbözet az egyes kamatszelvénnyel rendelkező értékpapírok esedékes kamatszelvénye alapján 2025. 12. 31-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

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

| adatok eFt-ban | | | | |
|----------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
| Számla típusa | 2024 | 2025 | Vált. | Vált.% |
| HUF | 26 023 | 3 112 | -22 911 | -88% |
| EUR | 8 565 | 1 406 | -7 159 | -84% |
| PLN | 1 507 | 4 613 | 3 106 | 206% |
| USD | 9 139 | 22 786 | 13 647 | 149% |
| Összesen: | 45 234 | 31 917 | -13 317 | -29% |

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 Ft-ban

| ügylet | nyitott mennyiség | kötésÁr | lejárat | árfolyam | beértékelés |
|------------------------|-------------------|---------|------------|----------|-------------|
| Deviza határidő Eladás | 907 000 | 365,00 | 2025.04.09 | 373,021 | - |
| Összesen: | | | | | 0 |

E) Saját tőke

A Saját tőke változása a következő:

adatok eFt-ban

| Saját tőke | 2024 | 2025 | Vált. | Vált.% |
|--|------------------|------------------|-----------------|-------------|
| Indulótőke: | | | | |
| Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke | 983 864 | 772 863 | -211 001 | -21% |
| Kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 1 331 160 | 1 086 429 | -244 731 | -18% |
| Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke | 347 296 | 313 566 | -33 730 | -10% |
| Tőkenövekmény: | | | | |
| Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete | -165 157 | -315 041 | -149 884 | 91% |
| Értékelési különbözet tartaléka | 217 060 | 183 261 | -33 800 | -16% |
| Előző év(ek) eredménye | 487 303 | 610 729 | 123 426 | 25% |
| Üzleti év eredménye | 123 426 | 206 084 | 82 658 | 67% |
| Összesen: | 1 646 496 | 1 457 895 | -188 601 | -11% |

F) Céltartalék

Céltartalék képzésére az üzleti évben nem került sor.

G) Kötelezettségek

A Kötelezettségek értékének változása a következő:

adatok eFt-ban

| Kötelezettségek | 2024 | 2025 | Vált. | Vált.% |
|--|---------------|--------------|----------------|-------------|
| VIG Bef. Alapkezelő Mo. Zrt. (alapkez. díj, bizo. díj, forg. jut., sikerdíj) | 875 | 906 | 31 | 3% |
| Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás | 9 365 | 0 | -9 365 | -100% |
| Származékos ügyletek egyéb követelése | 0 | 0 | 0 | 0% |
| Raiffeisen Bank Zrt. (letétkezelési díj) | 115 | 51 | -64 | -56% |
| Ügynöki díj | 5 435 | 4 556 | -879 | 0% |
| KPMG könyvvizsgálati díj | 114 | 79 | -35 | 0% |
| Forgalmazói jutalékok | 0 | 0 | 0 | 0% |
| Összesen: | 15 903 | 5 592 | -10 311 | -65% |

H) Passzív időbeli elhatárolások

A **Passzív időbeli elhatárolások** összetevői az üzleti évet terhelő, de a mérleg fordulónapját követően kiszámlázásra és pénzügyi rendezésre kerülő alábbi tételek:

adatok eFt-ban

| Passzív időbeli elhatárolások | 2024 | 2025 | Vált. | Vált.% |
|--------------------------------------|-------------|-------------|--------------|---------------|
| Felügyeleti díj | 145 | 126 | -19 | -13% |
| Különadó | 90 | 70 | -20 | -22% |
| KPMG (audit díj) | 19 | 16 | -3 | -16% |
| Összesen: | 254 | 212 | -42 | -17% |

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 1 463 699 e Ft volt.

III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 206 084 e Ft nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

| adatok eFt-ban | | | | |
|--|----------------|----------------|---------------|------------|
| Pénzügyi műveletek bevételei | 2024 | 2025 | Vált. | Vált.% |
| Befjegy, részvény ár- és árfolyamnyeresége | 178 502 | 234 798 | 56 296 | 32% |
| Diszkont papírok árf.nyeresége | 0 | 834 | 834 | 0% |
| Kötvények ár- és árfolyamnyeresége | 2 044 | 1 050 | -994 | -49% |
| Kamatozó papírok kapott kamata(| 0 | 8 145 | 8 145 | 0% |
| Részvények osztaléka | 6 306 | 2 339 | -3 967 | -63% |
| Származékos ügyletek nyeresége | 5 398 | 14 054 | 8 656 | 160% |
| Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó nyereség | 4 132 | 0 | -4 132 | -100% |
| Összesen: | 196 382 | 261 220 | 64 838 | 33% |

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak értéke:

| adatok eFt-ban | | | | |
|---|---------------|---------------|----------------|-------------|
| Pénzügyi műveletek ráfordításai | 2024 | 2025 | Vált. | Vált.% |
| Bef. jegy, részvény ár- és árfolyamvesztesége | 40 594 | 21 833 | -18 761 | -46% |
| Fizetendő kamatok | 0 | 0 | 0 | 0% |
| Származékos ügyletek vesztesége | 977 | 5 215 | 4 238 | 434% |
| Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó veszteség | 0 | 1 315 | 1 315 | 0% |
| Összesen: | 41 571 | 28 363 | -13 208 | -32% |

Pénzügyi műveletek között lévő **származékos ügyletek évközi realizált eredménye** 2025-ben összesítve **8 838 eFt** nyereség volt.

| adatok e Ft-ban | | |
|-----------------------------------|---------------|--------------|
| Származékos ügylet típusok | Nyereség | Veszteség |
| Határidős pozíció napi elszámolás | 0 | 0 |
| Deviza határidő zárás | 14 054 | 5 215 |
| Futures zárás | 0 | 0 |
| Összesen: | 14 054 | 5 215 |

Működési költségként a következő került kimutatásra:

| Működési költségek | adatok eFt-ban | | | |
|---------------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2024 | 2025 | Vált. | Vált.% |
| Alapkezelői díj | 6 781 | 5 975 | -806 | -12% |
| Letétkezelői díj | 679 | 581 | -98 | -14% |
| Főforgalmazói jutalék | 850 | 728 | -122 | -14% |
| Fix jutalék | 224 | 768 | 544 | 0% |
| Ügynöki jutalék | 22 133 | 18 772 | -3 361 | 0% |
| Felügyeleti díj | 594 | 509 | -85 | -14% |
| Bankköltség | 147 | 67 | -80 | -54% |
| Könyvvizsgálói díj | 221 | 158 | -63 | -29% |
| Forgalmazói jutalékok | 0 | 0 | 0 | 0% |
| Megbízási díj | 485 | 452 | -33 | -7% |
| Összesen: | 32 114 | 28 010 | -4 104 | -13% |

2025-ben az Alap **1 533 eFt egyéb bevételt** és **296 eFt** különadót mutatott ki az **egyéb ráfordítások** között.

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

IV. Egyéb információk

Az Alap Portfólió jelentését a 2. sz. melléklet tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 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 mérlegsorok eltérhetnek a Portfóliójelentés soraitól, de természetesen a Saját tőke egyezősége mellett.

Ennek lehetséges okai a következők:

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

Budapest, 2026. április 29.

Cash-flow kimutatás
VIG Prémium Everest Alapokba Fektető Részalap

2025. év

| Megnevezés | 2024 | 2025 |
|--|-----------------|-----------------|
| 1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/- | 123 426 | 206 085 |
| 2 Elszámolt amortizáció + | 0 | 0 |
| 3 Elszámolt értékvesztés és visszaírás +/- | 0 | 0 |
| 4 Elszámolt értékelési különbözet +/- | | |
| 5 Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +/- | 0 | 0 |
| 6 Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/- | 0 | 0 |
| 7 Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/- | 0 | 0 |
| 8 Befektetett eszközök állományváltozása +/- | 0 | 0 |
| 9 Forgóeszközök állományváltozása -/+ | 185 438 | 152 128 |
| 10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/- | -2 321 | -10 311 |
| 11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/- | 0 | 0 |
| 12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+ | 0 | -291 |
| 13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+ | -438 | -42 |
| I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás | 306 106 | 347 569 |
| 14 Ingatlanok beszerzése - | 0 | 0 |
| 15 Ingatlanok eladása + | 0 | 0 |
| 16 Befolyt bérleti díjak + | 0 | 0 |
| 17 Értékpapírok beszerzése - | 0 | 0 |
| 18 Értékpapírok eladása, beváltása + | 0 | 0 |
| 19 Kapott hozamok + | 0 | 0 |
| II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás | 0 | 0 |
| 20 Befektetési jegy kibocsátás + | -939 842 | -244 731 |
| 21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport - | 0 | 0 |
| 22 Befektetési jegy visszavásárlása - | 648 965 | -116 154 |
| 23 Befektetési jegyek után fizetett hozamok - | 0 | 0 |
| 24 Hitel, illetve kölcsön felvétele + | 0 | 0 |
| 25 Hitel illetve kölcsön törlesztése - | 0 | 0 |
| 26 Hitel és kölcsön után fizetett kamat - | 0 | 0 |
| III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás | -290 876 | -360 885 |
| IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok) | 15 229 | -13 317 |

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Adatok Ft-ban 1.sz.melléklet

| Értékpapír | eszköz kategória | Devizanem | Kibocsátó | Névérték | Nyilvántartási ár | Beértékelési ár | Beértékelési különbözet | Felhalmozott kamat % | Felhalmozott kamat tartalom | Lineáris amortizációs érték(kamat) | Egyéb beértékelési különbözet |
|--|------------------|-----------|--|--------------------|----------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|-----------------------------|------------------------------------|-------------------------------|
| Amundi MSCI Europe Value Factor UCITS ETF | befektetési jegy | EUR | Amundi MSCI Europe Value Factor UCITS | 198 | 22 194 958 | 31 352 696 | 9 157 737 | | | | 9 157 737 |
| BlackRock Global Funds - Emerging Markets Fund | befektetési jegy | USD | BlackRock Global Funds - Emerging Markets | 4 881 | 73 128 712 | 87 348 452 | 14 219 740 | | | | 14 219 740 |
| Future of Defence UCITS ETF összesen | befektetési jegy | USD | Future of Defence UCITS ETF | 6 986 | 43 543 276 | 42 619 699 | - 923 577 | | | | - 923 577 |
| Global X Hydrogen ETF összesen | befektetési jegy | USD | Global X Hydrogen ETF | 1 085 | 14 363 437 | 11 325 952 | - 3 037 485 | | | | - 3 037 485 |
| Global X Uranium ETF összesen | befektetési jegy | USD | Global X Uranium ETF | 2 934 | 43 430 532 | 41 173 956 | - 2 256 575 | | | | - 2 256 575 |
| HOLD Részvény Befektetési Alap A sorozat HUF | befektetési jegy | HUF | HOLD Részvény Befektetési Alap A sorozat | 4 423 918 | 75 128 121 | 119 275 071 | 44 146 951 | | | | 44 146 951 |
| Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF összesen | befektetési jegy | USD | Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF | 2 529 | 21 366 045 | 22 211 630 | 845 585 | | | | 845 585 |
| Invesco Solar ETF összesen | befektetési jegy | USD | Invesco Solar ETF | 2 740 | 44 961 200 | 44 201 654 | - 759 546 | | | | - 759 546 |
| iShares Core MSCI World UCITS ETF összesen | befektetési jegy | USD | iShares Core MSCI World UCITS ETF | 1 025 | 35 458 321 | 44 135 625 | 8 677 304 | | | | 8 677 304 |
| SPDR Gold Shares ETF összesen | befektetési jegy | USD | SPDR Gold Shares ETF | 262 | 29 284 759 | 34 100 906 | 4 816 147 | | | | 4 816 147 |
| VIG Alfa I sorozat összesen | befektetési jegy | HUF | VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap | 30 758 453 | 45 285 339 | 54 377 961 | 9 092 623 | | | | 9 092 623 |
| VIG BondMaxx I sorozat összesen | befektetési jegy | HUF | VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap | 7 619 659 | 11 957 640 | 14 573 040 | 2 615 400 | | | | 2 615 400 |
| VIG Fejlett Piaci Államkötvény I sorozat összesen | befektetési jegy | HUF | VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap | 40 912 091 | 45 140 331 | 41 715 727 | - 3 424 604 | | | | - 3 424 604 |
| VIG Feltörekvő ESG I sorozat összesen | befektetési jegy | HUF | VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap | 64 082 432 | 89 741 502 | 110 910 349 | 21 168 846 | | | | 21 168 846 |
| VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény I sorozat összesen | befektetési jegy | HUF | VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap | 56 897 271 | 55 022 361 | 63 433 402 | 8 411 041 | | | | 8 411 041 |
| VIG Magyar Indexkövető R sorozat összesen | befektetési jegy | HUF | VIG Tempó Esernyőalap | 40 376 400 | 72 439 259 | 74 844 643 | 2 405 384 | | | | 2 405 384 |
| VIG Marathon Fund I sorozat összesen | befektetési jegy | HUF | VIG Marathon Selection Fund | 55 619 918 | 93 661 439 | 96 162 166 | 2 500 727 | | | | 2 500 727 |
| VIG MegaTrend Fund HUF-IP sorozat összesen | befektetési jegy | HUF | VIG MegaTrend Equity Fund | 23 338 705 | 41 181 414 | 45 274 520 | 4 093 106 | | | | 4 093 106 |
| VIG Opportunity Fund HUF-IP sorozat összesen | befektetési jegy | HUF | VIG Opportunity Developed Market Equity | 12 976 072 | 45 737 047 | 52 961 591 | 7 224 544 | | | | 7 224 544 |
| VIG Ózon Alap I sorozat összesen | befektetési jegy | HUF | VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap | 21 561 624 | 26 931 818 | 27 874 350 | 942 532 | | | | 942 532 |
| VIG Poland Large Cap Equity Fund HUF-RP sorozat összesen | befektetési jegy | HUF | VIG Poland Large Cap Equity Fund | 15 244 441 | 29 302 721 | 39 294 452 | 9 991 731 | | | | 9 991 731 |
| VIG Poland Large Cap Equity Fund PLN-IP sorozat összesen | befektetési jegy | PLN | VIG Poland Large Cap Equity Fund | 781 231 | 133 911 128 | 158 205 064 | 24 293 935 | | | | 24 293 935 |
| VIG Russia Részvény Alap IIL sorozat összesen | befektetési jegy | HUF | VIG Russia Részvény Befektetési Alap | 35 312 773 | - | 10 364 228 | 10 364 228 | | | | 10 364 228 |
| XMWO-DB MXWO ETF összesen | befektetési jegy | EUR | XMWO-DB MXWO ETF | 366 | 12 629 843 | 16 904 904 | 4 275 061 | | | | 4 275 061 |
| besorolás összesen | | | | 409 927 994 | 1 105 801 205 | 1 284 642 039 | 178 840 834 | - | - | - | 178 840 834 |
| 2026H összesen | kamatozó papír | HUF | Államadósság Kezelő Központ | 49 000 000 | 50 462 160 | 51 138 605 | 676 445 | 2 | 905 471 | 905 471 | - 229 026 |
| 2032A összesen | kamatozó papír | HUF | Államadósság Kezelő Központ | 102 000 000 | 88 824 252 | 92 567 754 | 3 743 502 | 0 | 491 130 | 491 130 | 3 252 372 |
| besorolás összesen | | | | 151 000 000 | 139 286 412 | 143 706 359 | 4 419 947 | - | 1 396 601 | 1 396 601 | 3 023 346 |
| Total: | | | | 560 927 994 | 1 245 087 617 | 1 428 348 398 | 183 260 781 | - | 1 396 601 | 1 396 601 | 181 864 180 |

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfólió jelentés

értékpapíralapra

Alapadatok:

| | |
|---------------------------|---|
| Alap neve, lajstromszáma: | VIG Prémium Everest Alapokba Fektető Részalap, 1111-675-3 |
| Alapkezelő neve: | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. |
| Letétkezelő neve: | Raiffeisen Bank Zrt. |
| Alapdeviza: | HUF |
| NEÉ számítás típusa: | T nap |
| Tárgynap: | 2025.12.31 0:00 |
| Saját tőke: | 1 457 606 375 HUF |

Sorozatok

| sorozat | deviza | 1 jegyre jutó NEÉ | darabszám | érték |
|---------|--------|-------------------|-------------|-------------------|
| A | HUF | 1,885984 | 772 862 535 | 1 457 606 375 HUF |

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

| I. Kötelezettségek | | | | Összeg/Érték | (%) |
|--|--------------|-----------|----------------------|---------------|---------|
| I/1. Hitelállomány: | | Hitelező | Futamidó | 0 | 0,00% |
| | | | | 0 | 0,00% |
| Egyéb kötelezettségek: | | | | 5 731 249 | 100,00% |
| Bizományosi díj | | | | 234 768 | 4,10% |
| Egyéb kötelezettség | | | | 2 952 666 | 51,52% |
| Könyvvizsgálói díj | | | | 94 967 | 1,66% |
| Vezető forgalmazó díja | | | | 181 493 | 3,17% |
| PSZAF díj | | | | 125 740 | 2,19% |
| Letétkezelői díj | | | | 49 169 | 0,86% |
| Vagyonkezelői díj | | | | 2 092 446 | 36,51% |
| Befektetési jegy visszaváltás | | | | | 0,00% |
| I/3. Céltartalékok: | | | | 0 | 0,00% |
| I/4 Passzív időbeli elhatárolások: | | | | 0 | 0,00% |
| | | | Kötelezettség össz.: | 5 731 249 | 100,00% |
| II. Eszközök | | | | Összeg/Érték | (%) |
| II/1. Folyószámla, készpénz: | | | | 31 916 573 | 2,18% |
| számla | | deviza | egyenleg | érték | % |
| Prémium Everest HUF számla - Raiffeisen | | HUF | 3 112 374,02 | 3 112 374 | 0,21% |
| Prémium Everest EUR számla - Raiffeisen | | EUR | 3 648,67 | 1 406 197 | 0,10% |
| Prémium Everest USD számla - Raiffeisen | | USD | 69 376,42 | 22 784 604 | 1,56% |
| Prémium Everest PLN számla - Raiffeisen | | PLN | 50 596,60 | 4 613 398 | 0,32% |
| II/2. Egyéb követelés: | | | | 3 142 805 | 0,21% |
| Osztalék, lejárat, kamatfizetés | | | | 1 642 806 | 0,11% |
| Befektetési jegy jegyzés | | | | 1 499 999 | 0,10% |
| II/3. Lekötött bankbetétek | | Bank | Futamidó | | % |
| II/3.1. Max 3 hó lekötésű: | | | | | % |
| II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű: | | | | | % |
| II/4. Értékpapírok: | ISIN | Devizanem | Mennyiség | 1 428 348 397 | 97,60% |
| II/4.1. Állampapírok: | | | | 143 706 359 | 9,82% |
| II/4.1.1. Kötvények: | | | | 143 706 359 | 9,82% |
| 2026H | HU0000406160 | HUF | 49 000 000 | 51 138 605 | 3,49% |
| 2032A | HU0000405550 | HUF | 102 000 000 | 92 567 754 | 6,33% |
| II/4.1.2. Kincstárjegyek: | | | | | % |
| II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.: | | | | | % |
| II/4.1.4. Külföldi állampapírok: | | | | | % |
| II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.: | | | | | % |
| II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett: | | | | | % |
| II/4.2.2. Tőzsdén kívüli: | | | | | % |
| II/4.2.3. Külföldi kötvények: | | | | | % |
| II/4.3. Részvények: | | | | | % |
| II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett: | | | | | % |
| II/4.3.2. Külföldi részvények: | | | | | % |
| II/4.3.3. Tőzsdén kívüli: | | | | | % |
| II/4.4. Jelzáloglevelek: | | | | | % |
| II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett: | | | | | % |
| II/4.4.2. Tőzsdén kívüli: | | | | | % |

| | | | | | |
|---|--------------|-----|--------------------------|----------------------|----------------|
| II/4.5. Befektetési jegyek: | | | | 1 284 642 038 | 87,78% |
| II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett: | | | | 288 027 022 | 19,68% |
| Amundi MSCI Europe Value Factor UCITS ETF | LU1681042518 | EUR | 198 | 31 352 696 | 2,14% |
| Future of Defence UCITS ETF | IE0000J5TQP4 | USD | 6 986 | 42 619 699 | 2,91% |
| Global X Hydrogen ETF | US37960A4206 | USD | 1 085 | 11 325 952 | 0,77% |
| Global X Uranium ETF | US37954Y8710 | USD | 2 934 | 41 173 956 | 2,81% |
| Invesco Bloomberg Commodity UCITS ETF | IE00BD6FTQ80 | USD | 2 529 | 22 211 630 | 1,52% |
| Invesco Solar ETF | US46138G7060 | USD | 2 740 | 44 201 654 | 3,02% |
| iShares Core MSCI World UCITS ETF | IE00B4L5Y983 | USD | 1 025 | 44 135 625 | 3,02% |
| SPDR Gold Shares ETF | US78463V1070 | USD | 262 | 34 100 906 | 2,33% |
| XMWO-DB MXWO ETF | LU0274208692 | EUR | 366 | 16 904 904 | 1,16% |
| II/4.5.2. Tőzsdén kívüli: | | | | 996 615 016 | 68,10% |
| BlackRock Global Funds - Emerging Markets Fund | LU0252970164 | USD | 4 881 | 87 348 452 | 5,97% |
| HOLD Részvény Befektetési Alap A sorozat HUF | HU0000702022 | HUF | 4 423 918 | 119 275 071 | 8,15% |
| VIG Alfa I sorozat | HU0000715974 | HUF | 30 758 453 | 54 377 961 | 3,72% |
| VIG BondMaxx I sorozat | HU0000709605 | HUF | 7 619 659 | 14 573 040 | 1,00% |
| VIG Fejlett Piaci Államkötvény I sorozat | HU0000724224 | HUF | 40 912 091 | 41 715 727 | 2,85% |
| VIG Feltörekvő ESG I sorozat | HU0000723655 | HUF | 64 082 432 | 110 910 349 | 7,58% |
| VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény I sorozat | HU0000718408 | HUF | 56 897 271 | 63 433 402 | 4,33% |
| VIG Magyar Indexkövető R sorozat | HU0000727482 | HUF | 40 376 400 | 74 844 643 | 5,11% |
| VIG Marathon Fund I sorozat | HU0000714928 | HUF | 55 619 918 | 96 162 166 | 6,57% |
| VIG MegaTrend Fund HUF-IP sorozat | HU0000724638 | HUF | 23 338 705 | 45 274 520 | 3,09% |
| VIG Opportunity Fund HUF-IP sorozat | HU0000712393 | HUF | 12 976 072 | 52 961 591 | 3,62% |
| VIG Ózon Alap I sorozat | HU0000731385 | HUF | 21 561 624 | 27 874 350 | 1,90% |
| VIG Poland Large Cap Equity Fund HUF-RP sorozat | HU0000710843 | HUF | 15 244 441 | 39 294 452 | 2,69% |
| VIG Poland Large Cap Equity Fund PLN-IP sorozat | HU0000710850 | PLN | 781 231 | 158 205 064 | 10,81% |
| VIG Russia Részvény Alap IIL sorozat | HU0000731815 | HUF | 35 312 773 | 10 364 228 | 0,71% |
| II/4.6. Kárpótlási jegy: | | | | 0 | 0% |
| II/5. Aktív időbeli elhatárolások: | | | | 0 | 0% |
| II/6. Határidős ügyletek: | | | Nyitott mennyiség | 0,00% | |
| II/6.1. Származtatott ügyletek: | | | | 0,00% | |
| II/6.1.1. Futures: | | | | % | |
| II/6.1.2. Forward: | | | | 0,00% | |
| USD/HUF 25.04.09 Forward Eladás | | | | 0,00% | |
| II/6.1.3. Opció: | | | | % | |
| Eszközök összesen: | | | | 1 463 407 775 | 100,00% |

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

VIG Prémium Everest Alapokba Fektető Részalap
- 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.

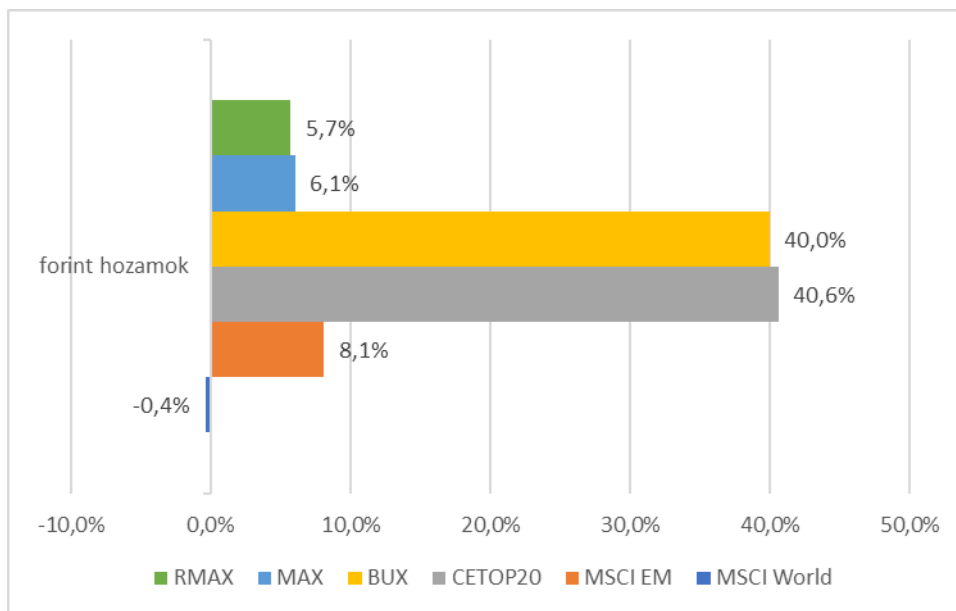
Az Eurozóna gazdaságát továbbra is lassú növekedés jellemezte, ugyanakkor az infláció is végig a 2%-os jegybanki cél körül mozgott. Az EKB több lépésben csökkentette a kamatot 2025 első felében, 2%-on stabilizálva azt, hisz a csökkenő inflációs félelmek megengedték, hogy a gyenge növekedés kérdése és 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 részvénytőke 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 részvénytőke piac 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 részvénytőkepiac 2025 egyik nagy nyertese volt. A Budapesti Értéktőzsdé vezető indexe, a BUX mintegy 40%-kal emelkedett, történelmi csúcstól elmozdítva. A ralist 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

A VIG Prémium Esernyőalap egy nyíltvégű, Alapok-alapja befektetési stratégiát alkalmazó Részalapból áll. A Részalap Befektetési Alapokba és ETF-ekbe fektet.

A Részalap lehetővé teszi befektetői számára, hogy a VIG Alapkezelő, valamint más, neves alapkezelők által kezelt alapokból összeállított, a portfóliók kockázatát, valamint az aktuális piaci helyzetet is figyelembe vevő Részalapba fektessenek. Az Alapkezelőnek a Részalap esetében követni kívánt befektetési stratégiája a piacok, illetve eszközosztályok közötti hosszú távú, aktív eszközallokációra épül. A Részalap befektetői ezáltal egyetlen alap segítségével egy aktívan kezelt, adott kockázati szinthez tartozó hatékony portfólióba fektethetnek.

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

Vezető forgalmazó: VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

Az Alap 2025-ös záró nettó eszközértéke 1,46 milliárd forint („A” 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.