

# VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap

## Éves beszámoló 2024. december 31.

Budapest, 2025. április 30.

-----  
Kocsis Bálint  
adminisztrációs vezérigazgató-helyettes

-----  
Kadocsa Péter  
elnök-vezérigazgató

\*\*\*

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

**MÉRLEG**  
**VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap**

**2024. év**

|                                                                        | Előző év | Tárgyév          |
|------------------------------------------------------------------------|----------|------------------|
| <b>Eszközök</b>                                                        | e Ft     | e Ft             |
| A) Befektetett eszközök                                                | 0        | -                |
| I.Értékpapírok                                                         | 0        | -                |
| 1.Értékpapírok                                                         | 0        | -                |
| 2.Értékpapírok értékkülönbözete                                        | 0        | -                |
| a. kamatokból, osztalékokból                                           | 0        | -                |
| b. egyéb                                                               | 0        | -                |
| B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)                                         | 0        | 1 288 589        |
| I. Követelések                                                         | 0        | -                |
| 1. Követelések                                                         | 0        | -                |
| 2. Követelések értékvesztése(-)                                        | 0        | -                |
| 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete       | 0        | -                |
| 4. Forintkövetelések értékelési különbözete                            | 0        | -                |
| II. Értékpapírok                                                       | 0        | 1 180 590        |
| 1. Értékpapírok                                                        | 0        | 1 133 423        |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete                                 | 0        | 47 167           |
| a.) kamatokból, osztalékokból                                          | 0        | 24 229           |
| b.) egyéb                                                              | 0        | 22 938           |
| III. Pénzeszközök                                                      | 0        | 107 999          |
| 1. Pénzeszközök                                                        | 0        | 107 999          |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete                          | 0        | -                |
| C) Aktív időbeli elhatárolások                                         | 0        | -                |
| 1. Aktív időbeli elhatárolás                                           | 0        | -                |
| 2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)                          | 0        | -                |
| D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete                       | 0        | -                |
| <b>Eszközök összesen (A+B+C+D)</b>                                     | <b>0</b> | <b>1 288 589</b> |
| <b>Források</b>                                                        | <b>0</b> | <b>eFt</b>       |
| E) Saját tőke (I.+II.)                                                 | 0        | 1 286 938        |
| I. Indulótőke                                                          | 0        | 1 255 120        |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke                            | 0        | 1 255 412        |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)                     | 0        | 292              |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)                                       | 0        | 31 818           |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete         | 0        | - 2 790          |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka                                     | 0        | 47 167           |
| 3. Előző év(ek) eredménye                                              | 0        | -                |
| 4. Üzleti év eredménye                                                 | 0        | - 12 559         |
| F) Céltartalékok                                                       | 0        | -                |
| G) Kötelezettségek (I.+II.)                                            | 0        | 1 198            |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek                                     | 0        | -                |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek                                     | 0        | 1 198            |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete | 0        | -                |
| H) Passzív időbeli elhatárolások                                       | 0        | 453              |
| <b>Források összesen (E+F+G+H)</b>                                     | <b>0</b> | <b>1 288 589</b> |

Budapest, 2025. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap

2024. év

|                                                   | Előző év | Tárgyév        |
|---------------------------------------------------|----------|----------------|
|                                                   | eFt      | eFt            |
| I. Pénzügyi műveletek bevételei                   | 0        | 9 627          |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai               | 0        | 20 191         |
| III. Egyéb bevételek                              | 0        | 1 584          |
| IV. Működési költségek                            | 0        | 3 417          |
| V. Egyéb ráfordítások                             | 0        | 162            |
| VI. Fizetett, fizetendő hozamok                   | 0        | 0              |
| <b>Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)</b> | <b>0</b> | <b>-12 559</b> |

Budapest, 2025. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap**  
**- Kiegészítő melléklet -**  
**2024. évi Éves beszámolóhoz**

---

## I. Általános rész

### A Társaság bemutatása

A VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alapot (továbbiakban: az „Alap”) a Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-488/2024. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2024. augusztus 26-án kezdte meg. Lajstromszáma: 1111- 895.

Az Alapkezelő az Alap befektetési döntéshozatali folyamataiba a fenntarthatósági kockázatokat és azok kezelését integrálja. Az Alapnak célja a fenntartható befektetés, így az SFDR rendelet 9. cikkének hatálya alá tartozik.

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

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

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

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

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

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

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

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

Az éves jelentés könyvvizsgálatára vonatkozó információk:

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

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

### Az alap bemutatása

Az Alap befektetési stratégiája a fenntartható értékteremtésre épül, célja egy olyan aktívan kezelt, jól diversifikált portfólió kialakítása, amely mind a fenntarthatósági kritériumokat, mind pedig a benne lévő eszközök fundamentumait figyelembe veszi. Ennek megvalósításához elsősorban devizában kibocsátott fejlett piaci zöld vállalati és államkötvényeket vásárol, valamint feltörekvő piaci zöld vállalati és államkötvényeket is t arthat. A kötvényállomány részét képezhetik továbbá jelzálog-hitelintézeti, egyéb hitelintézeti, önkormányzati vagy egyéb gazdálkodó szervezet által kibocsátott, rövid és hosszú lejáratú, fix vagy változó kamatozású kötvények.

Az Alapnak célja a fenntartható befektetés, melyet az ESG-univerzumon belül elsősorban, de nem kizárólag a környezeti tényezőkre gyakorolt pozitív hatással tervez elérni. Ennek megvalósítása érdekében elsősorban olyan államok kötvényeibe tervez fektetni, amelyeknél alacsony az üvegházhatású gázok kibocsátásának intenzitása, illetve megfelelő a szabadságjogok gyakorlásának lehetősége és alacsony a szociális jogsértések mértéke. Ezen túlmenően az Alap olyan vállalatok kötvényeibe tervez fektetni, amelyek alacsony ökológiai lábnyommal rendelkeznek, így hozzájárulnak tevékenységükkel a globális környezeti problémák megoldásához – legyen szó például az átállásról az alacsonyabb szén-dioxid kibocsátású gazdaságra vagy a körforgásos gazdasági modellre.

## 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 forgalmazza, azt a forgalommal súlyozott tőzsdei átlagárfolyamon, a tőzsdén nem, de a nyilvános értékpapír-forgalomban forgalmazott értékpapírt a napi (záró) árfolyamon kell a nettó eszközérték kiszámításánál figyelembe venni.

Egyéb értékpapírok értékelési módszere az Alapok kezelési szabályzatában megtalálhatók.

Negyedév végi (és év végi) beértékeléskor az értékpapírok piaci értékének és az értékpapír beszerzési értéke, valamint - a korábbi értékelések alapján elszámolt és nyilvántartott - értékkülönbözete együttes értékének különbségét az értékkülönbözettel és a tőkeváltozással (tőkenövekménnyel) szemben kell elszámolni.

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

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

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

A külföldi 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 2024.12.31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

### B) Forgóeszközök

Az Alap nem rendelkezett **követeléssel** 2024. december 31-én.

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

| adatok eFt-ban                                                 |          |                  |                  |            |
|----------------------------------------------------------------|----------|------------------|------------------|------------|
| Értékpapírok                                                   | 2023     | 2024             | Vált.            | Vált.%     |
| Értékpapírok beszerzési értéke                                 | 0        | 1 133 423        | 1 133 423        | n/a        |
| Értékpapírok értékelési különbözete kamatból                   | 0        | 24 229           | 24 229           | n/a        |
| Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értékítéletről | 0        | 22 938           | 22 938           | n/a        |
| <b>Értékpapírok összesen:</b>                                  | <b>0</b> | <b>1 180 590</b> | <b>1 180 590</b> | <b>n/a</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 mindenkor érvényes Tájékoztatója által meghatározott értékelés szerinti piaci érték különbözetének eredménye.

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

A kamatokból származó értékelési különbözet az egyes kamatszelvénnyel rendelkező értékpapírok esedékes kamatszelvénye alapján 2024.12.31-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A **Pénzeszközök értéke** 2024. december 31-én **107 999 eFt** volt, amely a Letétkezelőnél vezetett következő számlákból és elkülönített betétből tevődik össze:

| adatok eFt-ban   |          |                |                |            |
|------------------|----------|----------------|----------------|------------|
| Számla típusa    | 2023     | 2024           | Vált.          | Vált.%     |
| HUF              | 0        | 2 326          | 2 326          | n/a        |
| EUR              | 0        | 101 593        | 101 593        | n/a        |
| USD              | 0        | 4 080          | 4 080          | n/a        |
| <b>Összesen:</b> | <b>0</b> | <b>107 999</b> | <b>107 999</b> | <b>n/a</b> |

### C) Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolás nem volt.

### D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az alapnak 2024.12.31-én nem volt nyitott származtatott ügylete.

## E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

| adatok eFt-ban                                      |             |                  |                  |            |
|-----------------------------------------------------|-------------|------------------|------------------|------------|
| Saját tőke                                          | 2023        | 2024             | Vált.            | Vált.%     |
| <b>Indulótőke:</b>                                  |             |                  |                  |            |
| forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke       | 0           | 1 255 120        | 1 255 120        | n/a        |
| kibocsátott befektetési jegyek névértéke            | 0           | 1 255 412        | 1 255 412        | n/a        |
| visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)     | 0           | 292              | 292              | n/a        |
| <b>Tőkenövekmény:</b>                               | <b>2023</b> | <b>2024</b>      |                  |            |
| visszavásárolt bef.jegyek bevonási értékkülönbözete | 0           | -2 790           | -2 790           | n/a        |
| értékelési különbözetéből                           | 0           | 47 167           | 47 167           | n/a        |
| előző évek eredményből                              | 0           | 0                | 0                | n/a        |
| üzleti év eredményéből                              | 0           | -12 559          | -12 558          | n/a        |
| <b>Összesen:</b>                                    | <b>0</b>    | <b>1 286 938</b> | <b>1 286 939</b> | <b>n/a</b> |

## F) Céltartalék

Céltartalék képzésére 2024-ben nem került sor.

## G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

| adatok eFt-ban                                                       |          |              |              |            |
|----------------------------------------------------------------------|----------|--------------|--------------|------------|
| Kötelezettségek                                                      | 2023     | 2024         | Vált.        | Vált.%     |
| VIG Mo. Bef. Alapkez. (alapkez. díj, mb.díj, sikerdíj, főforg. jut.) | 0        | 839          | 839          | n/a        |
| Erste (letétkezelői díj és forgalmazói jut.)                         | 0        | 52           | 52           | n/a        |
| Union. (forg. jut.)                                                  | 0        | 122          | 122          | n/a        |
| Alfa ( forg. jut.)                                                   | 0        | 5            | 5            | n/a        |
| KPMG Hungária Kft. (audit díj)                                       | 0        | 180          | 180          | n/a        |
| <b>Összesen:</b>                                                     | <b>0</b> | <b>1 198</b> | <b>1 198</b> | <b>n/a</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                |          |            |            |            |
|-------------------------------|----------|------------|------------|------------|
| Passzív időbeli elhatárolások | 2023     | 2024       | Vált.      | Vált.%     |
| Könyvvizsgálói díj            | 0        | 241        | 241        | n/a        |
| Felügyeleti díj               | 0        | 87         | 87         | n/a        |
| Különadó                      | 0        | 125        | 125        | n/a        |
| <b>Összesen:</b>              | <b>0</b> | <b>453</b> | <b>453</b> | <b>n/a</b> |

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 1 288 589 eFt volt.

### III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 12 559 eFt veszteség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban

| Pénzügyi műveletek bevételei                 | 2023     | 2024         | Vált.        | Vált.%     |
|----------------------------------------------|----------|--------------|--------------|------------|
| Pénzintézettől kapott kamatok                | 0        | 917          | 917          | n/a        |
| Kötvények ár- és árfolyamnyeresége           | 0        | 1 538        | 1 538        | n/a        |
| Kamatozó papírok kapott kamata               | 0        | 5 295        | 5 295        | n/a        |
| Deviza árf. változással kapcsolatos nyereség | 0        | 1 877        | 1 877        | n/a        |
| <b>Összesen:</b>                             | <b>0</b> | <b>9 627</b> | <b>9 627</b> | <b>n/a</b> |

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:

adatok eFt-ban

| Pénzügyi műveletek ráfordítása      | 2023     | 2024          | Vált.         | Vált.%     |
|-------------------------------------|----------|---------------|---------------|------------|
| Értékpapírok felhalmozott kamata    | 0        | 20 065        | 20 065        | n/a        |
| Kötvények ár- és árfolyamvesztesége | 0        | 126           | 126           | n/a        |
| <b>Összesen:</b>                    | <b>0</b> | <b>20 191</b> | <b>20 191</b> | <b>n/a</b> |

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban

| Működési költségek    | 2023     | 2024         | Vált.        | Vált.%     |
|-----------------------|----------|--------------|--------------|------------|
| Alapkezelői díj       | 0        | 2 318        | 2 318        | n/a        |
| Letétkezelői díj      | 0        | 158          | 158          | n/a        |
| Ügynöki jutalékok     | 0        | 4            | 4            | n/a        |
| Főforgalmazói jutalék | 0        | 162          | 162          | n/a        |
| Forgalmazói jutalék   | 0        | 124          | 124          | n/a        |
| Felügyeleti díj       | 0        | 113          | 113          | n/a        |
| Bankköltség           | 0        | -39          | -39          | n/a        |
| Tranzakciós díjak     | 0        | 156          | 156          | n/a        |
| Könyvvizsgálói díj    | 0        | 421          | 421          | n/a        |
| <b>Összesen:</b>      | <b>0</b> | <b>3 417</b> | <b>3 417</b> | <b>n/a</b> |

A 2024-es évben az Alap 1 578 eFt jutalékbevételt és 6 eFt késedelmi kamatot mutatott ki az **egyéb bevételek**, és 162 eFt különadót az **egyéb ráfordítások** között.

A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.

Az alapnak nem volt kapott, ill. adott fedezete, biztosítéka, óvadéka, garancia- és kezességvállalása. Az Alapkezelő nem vállal ígéretet hozam, illetve tőke megővésére.

## IV. Egyéb információk

Az Alap Portfólió jelentését a **2. sz. melléklet** tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 2024.12.31-re készült.

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

A számviteli rendszer nyilvántartásának a 2000. évi C. Számviteli Törvénynek, illetve a 215/2000. Kormányrendeletnek való megfelelése érdekében a 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.

Az értékpapírok összetételét és beértékelését részletező 1. sz. melléklet 2024. december 31-i árfolyamon mutatja a papírokat, míg a nettó eszközérték kalkulációt tartalmazó 2. sz. melléklet az utolsó olyan kereskedési napra 2024.12.31-re készült, melyre nettó eszközérték kalkulációt számítottak.

Budapest, 2025. április 30.

**Cash-flow kimutatás**  
**VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap**

**2024. év**

| Megnevezés                                                             | 2023     | 2024              |
|------------------------------------------------------------------------|----------|-------------------|
| 1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/- | 0        | -12 559           |
| 2 Elszámolt amortizáció +                                              | 0        | 0                 |
| 3 Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-                             | 0        | 0                 |
| 4 Elszámolt értékelési különbözet +/-                                  | 0        | 0                 |
| 5 Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +/-                   | 0        | 0                 |
| 6 Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-                  | 0        | 0                 |
| 7 Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-  | 0        | 0                 |
| 8 Befektetett eszközök állományváltozása +/-                           | 0        | 0                 |
| 9 Forgóeszközök állományváltozása -/+                                  | 0        | -1 133 423        |
| 10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-                  | 0        | 1 198             |
| 11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-                 | 0        | 0                 |
| 12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+                   | 0        | 0                 |
| 13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+                 | 0        | 453               |
| <b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>          | <b>0</b> | <b>-1 144 331</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 +                                       | 0        | 1 255 412         |
| 21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -                   | 0        | 0                 |
| 22 Befektetési jegy visszavásárlása -                                  | 0        | -3 083            |
| 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>0</b> | <b>1 252 329</b>  |
| <b>IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)</b>         | <b>0</b> | <b>107 998</b>    |

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Adatok Ft-ban

| Értékpapír                                                 | Devizanem | Kibocsátó                   | Névérték         | Nyilvántartási ár    | Beértékelési ár      | Beértékelési<br>különbözöt | Felhalmozott<br>kamat % |   | Felhalmozott kamat<br>tartalom | Lineáris amortizációs érték<br>(kamat) | Egyéb értékelési<br>különbözöt |
|------------------------------------------------------------|-----------|-----------------------------|------------------|----------------------|----------------------|----------------------------|-------------------------|---|--------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------|
| BGB 1,25% 04/22/33 összesen                                | EUR       | Belga Állam                 | 250 000          | 90 122 826           | 91 821 099           | 1 698 273                  | 0,8664                  | % | 888 255                        | 888 255                                | 810 018                        |
| BTPS 4 10/30/31 összesen                                   | EUR       | Olasz Állam                 | 450 000          | 190 231 458          | 196 588 780          | 6 357 322                  | 0,6813                  | % | 1 257 274                      | 1 257 274                              | 5 100 048                      |
| Ceska Sportelna 2028/03/08 5.737% visszah2027 összesen     | EUR       | Ceska Sportelna AS          | 100 000          | 40 970 064           | 45 077 872           | 4 107 808                  | 4,6839                  | % | 1 920 821                      | 1 920 821                              | 2 186 988                      |
| EU 02/04/33 2,75% összesen                                 | EUR       | Európai Unió                | 200 000          | 80 899 229           | 84 138 985           | 3 239 756                  | 2,487                   | % | 2 039 788                      | 2 039 788                              | 1 199 969                      |
| EUROGR 3,598 02/01/29 call 11/01/2028 összesen             | EUR       | Eurogrid GmbH               | 100 000          | 39 793 982           | 43 165 007           | 3 371 025                  | 3,2834                  | % | 1 346 490                      | 1 346 490                              | 2 024 536                      |
| FRTR 1,75% 06/25/39 összesen                               | EUR       | Francia Állam               | 100 000          | 34 229 504           | 33 799 700           | - 429 804                  | 0,9062                  | % | 371 624                        | 371 624                                | - 801 428                      |
| IBESM 1 1/4 10/28/26 call 07/28/2026 összesen              | EUR       | IBERDROLA FINANZAS SA       | 100 000          | 40 277 015           | 40 187 467           | - 89 549                   | 0,2192                  | % | 89 892                         | 89 892                                 | - 179 440                      |
| INTNED 4,125% 2033/08/24 visszahívható 2028/05/24 összesen | EUR       | ING BANK N.V. Amsterdam     | 100 000          | 39 651 152           | 42 425 205           | 2 774 052                  | 1,4579                  | % | 597 870                        | 597 870                                | 2 176 182                      |
| ISPIM 0 3/4 03/16/28 összesen                              | EUR       | Intesa Sanpaolo Bank        | 100 000          | 38 908 029           | 38 599 885           | - 308 144                  | 0,5959                  | % | 244 373                        | 244 373                                | - 552 517                      |
| MAERSK 0,75% 2031/11/25 visszahívható 2031/08/25 összesen  | EUR       | A.P. Moller - Maersk A/S    | 100 000          | 33 008 198           | 35 147 584           | 2 139 385                  | 0,074                   | % | 30 347                         | 30 347                                 | 2 109 039                      |
| MBGGR 0 3/4 09/10/30 összesen                              | EUR       | Mercedes-Benz Group AG      | 100 000          | 34 651 722           | 36 205 042           | 1 553 319                  | 0,2301                  | % | 94 362                         | 94 362                                 | 1 458 958                      |
| ORSTED 3,625% 2026/03/01 visszahívható 2026/02/01 összesen | EUR       | ORSTED A/S                  | 160 000          | 63 512 354           | 68 154 071           | 4 641 717                  | 3,0291                  | % | 1 987 526                      | 1 987 526                              | 2 654 192                      |
| REPHUN 4% 2029/07/25 EUR összesen                          | EUR       | Államadósság Kezelő Központ | 330 000          | 133 756 706          | 139 902 491          | 6 145 784                  | 1,7425                  | % | 2 358 120                      | 2 358 120                              | 3 787 664                      |
| ROMANI EUR 2036/02/22 5,625% összesen                      | EUR       | Román Állam                 | 505 000          | 198 696 253          | 209 029 722          | 10 333 468                 | 4,8105                  | % | 9 962 327                      | 9 962 327                              | 371 142                        |
| SPGB 1 07/30/42 összesen                                   | EUR       | Spanyol Állam               | 120 000          | 31 794 579           | 33 676 131           | 1 881 552                  | 0,4219                  | % | 207 620                        | 207 620                                | 1 673 932                      |
| VERAV 3 1/4 05/17/31 call 02/17/2031 összesen              | EUR       | VERBUND                     | 100 000          | 42 919 004           | 42 670 521           | - 248 484                  | 2,0301                  | % | 832 524                        | 832 524                                | - 1 081 007                    |
| <b>Kamatozó papírok összesen:</b>                          |           |                             | <b>2 915 000</b> | <b>1 133 422 077</b> | <b>1 180 589 561</b> | <b>47 167 484</b>          |                         |   | <b>24 229 210</b>              | <b>24 229 210</b>                      | <b>22 938 274</b>              |
| <b>Total:</b>                                              |           |                             | <b>2 915 000</b> | <b>1 133 422 077</b> | <b>1 180 589 561</b> | <b>47 167 484</b>          |                         |   | <b>24 229 210</b>              | <b>24 229 210</b>                      | <b>22 938 274</b>              |

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

# Portfólió jelentés

## értékpapíralapra

### Alapadatok:

|                           |                                                     |
|---------------------------|-----------------------------------------------------|
| Alap neve, lajstromszáma: | VIG GreenBond Kötvény<br>Befektetési Alap, 1111-895 |
| Alapkezelő neve:          | VIG Befektetési Alapkezelő<br>Magyarország Zrt.     |
| Letétkezelő neve:         | Erste Bank Hungary Zrt.                             |
| Alapdeviza:               | HUF                                                 |
| NEE számítás típusa:      | T nap                                               |
| Tárgynap:                 | 2024.12.31 0:00                                     |
| Saját tőke:               | 1 286 928 081 HUF                                   |

### Sorozatok

| sorozat | deviza | 1 jegyre jutó<br>NEE | darabszám | érték         |
|---------|--------|----------------------|-----------|---------------|
| A       | HUF    | 1,034689             | 4 172 151 | 4 316 879 HUF |
| F       | EUR    | 0,999955             | 3 118 596 | 3 118 456 EUR |
| V       | USD    | 0,931816             | 10 262    | 9 562 USD     |

### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

| I. Kötelezettségek                                              |              |              |           | Összeg/Érték  | (%)     |
|-----------------------------------------------------------------|--------------|--------------|-----------|---------------|---------|
| I/1. Hitelállomány:                                             |              | Hitelező     | Futamidő  | 0             | 0,00%   |
|                                                                 |              |              |           | 0             | 0,00%   |
| Egyéb kötelezettségek:                                          |              |              |           | 1 535 752     | 100,00% |
| Egyéb kötelezettség                                             |              |              |           | 9 840         | 0,64%   |
| Tranzakciós díj                                                 |              |              |           | 18 453        | 1,20%   |
| Könyvvizsgálói díj                                              |              |              |           | 420 911       | 27,41%  |
| Vezető forgalmazó díja                                          |              |              |           | 125 557       | 8,18%   |
| PSZAF díj                                                       |              |              |           | 87 400        | 5,69%   |
| Letétkezelői díj                                                |              |              |           | 44 127        | 2,87%   |
| Vagyonkezelői díj                                               |              |              |           | 829 464       | 54,01%  |
| Sikerdíj                                                        |              |              |           |               | 0,00%   |
| Befektetési jegy visszaváltás                                   |              |              |           |               | 0,00%   |
| I/3. Céltartalékok:                                             |              |              |           | 0             | 0,00%   |
| I/4 Passzív időbeli elhatárolások:                              |              |              |           | 0             | 0,00%   |
| Kötelezettség össz.:                                            |              |              |           | 1 535 752     | 100,00% |
| II. Eszközök                                                    |              |              |           | Összeg/Érték  | (%)     |
| II/1. Folyószámla, készpénz:                                    |              |              |           | 107 999 067   | 8,38%   |
| számla                                                          | deviza       | egyenleg     | érték     |               | %       |
| GreenBond Alap - HUF - Erste                                    | HUF          | 2 326 080,00 |           | 2 326 080     | 0,18%   |
| GreenBond Alap - EUR - Erste                                    | EUR          | 247 733,07   |           | 101 592 855   | 7,88%   |
| GreenBond Alap - USD - Erste                                    | USD          | 10 366,19    |           | 4 080 132     | 0,32%   |
| II/2. Egyéb követelések:                                        |              |              |           |               | 0,00%   |
| II/3. Lekötött bankbetétek                                      |              | Bank         | Futamidő  |               | %       |
| II/3.1. Max 3 hó lekötésű:                                      |              |              |           |               | %       |
| II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:                           |              |              |           |               | %       |
| II/4. Értékpapírok:                                             | ISIN         | Devizanem    | Mennyiség | 1 180 589 562 | 91,62%  |
| II/4.1. Állampapírok:                                           |              |              |           | 788 956 908   | 61,23%  |
| II/4.1.1. Kötvények:                                            |              |              |           | 139 902 491   | 10,86%  |
| REPHUN 4% 2029/07/25 EUR                                        | XS2753429047 | EUR          | 330 000   | 139 902 491   | 10,86%  |
| II/4.1.2. Kincstárjegyek:                                       |              |              |           |               | %       |
| II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:                              |              |              |           |               | %       |
| II/4.1.4. Külföldi állampapírok:                                |              |              |           | 649 054 417   | 50,37%  |
| BGB 1,25% 04/22/33                                              | BE0000346552 | EUR          | 250 000   | 91 821 099    | 7,13%   |
| BTPS 4 10/30/31                                                 | IT0005542359 | EUR          | 450 000   | 196 588 780   | 15,26%  |
| EU 02/04/33 2,75%                                               | EU000A3K4DW8 | EUR          | 200 000   | 84 138 985    | 6,53%   |
| FRTR 1,75% 06/25/39                                             | FR0013234333 | EUR          | 100 000   | 33 799 700    | 2,62%   |
| ROMANI EUR 2036/02/22 5,625%                                    | XS2770921315 | EUR          | 505 000   | 209 029 722   | 16,22%  |
| SPGB 1 07/30/42                                                 | ES0000012J07 | EUR          | 120 000   | 33 676 131    | 2,61%   |
| II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt<br>megtestesítő ép.: |              |              |           | 391 632 654   | 30,39%  |
| II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:                                  |              |              |           |               | %       |
| II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:                                       |              |              |           |               | %       |
| II/4.2.3. Külföldi kötvények:                                   |              |              |           | 391 632 654   | 30,39%  |
| Ceska Sporitelna 2028/03/08 5.737%<br>visszah2027               | XS2676413235 | EUR          | 100 000   | 45 077 872    | 3,50%   |
| EUROGR 3.598 02/01/29 call 11/01/2028                           | XS2756341314 | EUR          | 100 000   | 43 165 007    | 3,35%   |
| IBESM 1 1/4 10/28/26 call 07/28/2026                            | XS1847692636 | EUR          | 100 000   | 40 187 467    | 3,12%   |
| INTNED 4,125% 2033/08/24 visszahívható<br>2028/05/24            | XS2524746687 | EUR          | 100 000   | 42 425 205    | 3,29%   |
| ISPIM 0 3/4 03/16/28                                            | XS2317069685 | EUR          | 100 000   | 38 599 885    | 3,00%   |
| MAERSK 0,75% 2031/11/25 visszahívható<br>2031/08/25             | XS2410368042 | EUR          | 100 000   | 35 147 584    | 2,73%   |
| MBGGR 0 3/4 09/10/30                                            | DE000A289QR9 | EUR          | 100 000   | 36 205 042    | 2,81%   |
| ORSTED 3,625% 2026/03/01 visszahívható<br>2026/02/01            | XS2591026856 | EUR          | 160 000   | 68 154 071    | 5,29%   |
| VERAV 3 1/4 05/17/31 call 02/17/2031                            | XS2821745374 | EUR          | 100 000   | 42 670 521    | 3,31%   |
| 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:        |  |  |                   |               | %       |
| II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:     |  |  |                   |               | %       |
| II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:          |  |  |                   |               | %       |
| II/4.6. Kárpótlási jegy:           |  |  |                   | 0             | 0%      |
| II/5. Aktív időbeli elhatárolások: |  |  |                   | 0             | 0%      |
| II/6. Határidős ügyletek:          |  |  | Nyitott mennyiség |               | %       |
| II/6.1. Származtatott ügyletek:    |  |  |                   |               | %       |
| II/6.1.1. Futures:                 |  |  |                   |               | %       |
| II/6.1.2. Forward:                 |  |  |                   |               | %       |
| II/6.1.3. Opció:                   |  |  |                   |               | %       |
| Eszközök összesen:                 |  |  |                   | 1 288 588 629 | 100,00% |

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap**  
**- Üzleti jelentés -**  
**2024. december 31.**

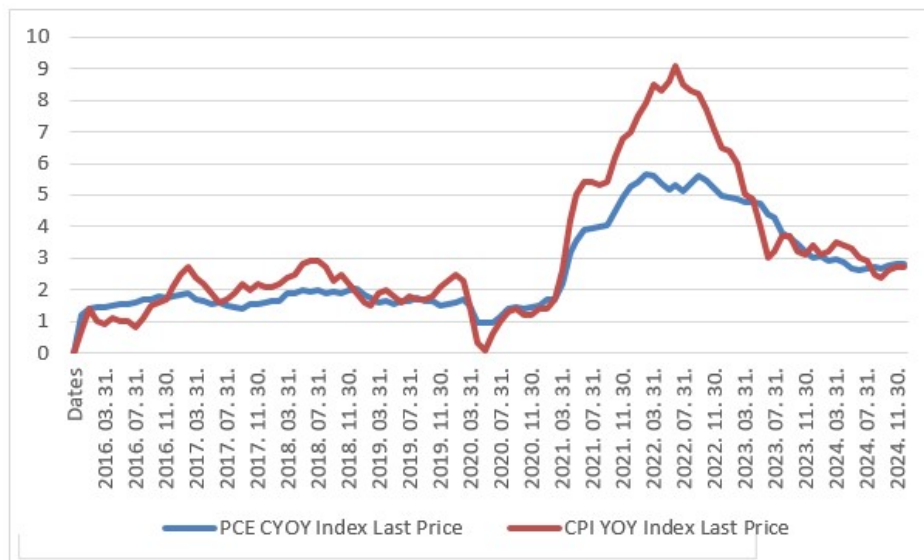
---

## Gazdasági környezet

### Globális gazdasági környezet

Makrógazdasági szempontból a 2024-es év legfontosabb fejleménye a dezinfláció folytatódása volt. Az inflációs ráta mérséklődése az Egyesült Államokban és az Euro-övezetben is relatíve feszes munkaerőpiac mellett ment végbe. Végig nyitott kérdés volt, hogy a munkaerőpiac feszsége a szolgáltatások drágulásán keresztül mikor akasztja meg a kedvező irányú inflációs folyamatot. A tőkepiacok ennek megfelelően jelentős kilengéssel reagáltak az aktuális várakozásokhoz képest meglepetést okozó inflációs vagy munkaerőpiaci statisztikák publikálásakor.

Grafikon: Inflációs statisztikák az Egyesült Államokban



Forrás: Bloomberg

Az infláció mérséklődése lehetővé tette a főbb jegybankok számára a kamatvágási ciklus elindítását. A Federal Reserve első kamatcsökkentésére 2024 augusztusában került sor, amikor is a korábbi évek munkaerőpiaci statisztikáit az éves rendes felülvizsgálat keretében jelentősen lefelé módosította az ezért felelős hivatal, ami így felvetette annak lehetőségét, hogy az amerikai jegybank szerepét betöltő Federal Reserve valójában túl szigorú monetáris politikát tart fenn. A FED 50 bázispontos kamatvágás mellett döntött, ami az év második felében napvilágot látott munkaerőpiaci adatok fényében most már kicsit pánikszerű reakciónak tűnik. Az első nagyobb vágást aztán 25 bázispontos kamatcsökkentések követték, így az irányadó kamatláb az év eleji 5,5%-ról az év végére 4,5%-ra csökkent.

Az Európai Központi Bank (EKB) pedig már júniusban 25 bázisponttal csökkentette a kamatlábakat a várakozásoknak megfelelően. Az európai infláció fokozatosan hűlt, noha még mindig a jegybanki cél fölött volt. A kamatcsökkentés elsősorban a gyenge gazdasági aktivitásra adott válasz volt, ami 2022 óta folyamatosan alul múlta a várakozásokat. Az irányadó kamatláb az év eleji 4,5%-ról az év végére 2,9%-ra csökkent.

Az Egyesült Államokban megfigyelt kedvező inflációs dinamika, és robosztus növekedés kombinációja a dollár jelentős erősödéséhez vezetett a 2024-ben a főbb devizákhoz képest. Az EUR/USD keresztárfolyam az év eleji 1,11-es értékről december végére 1,03 környékére erősödött.

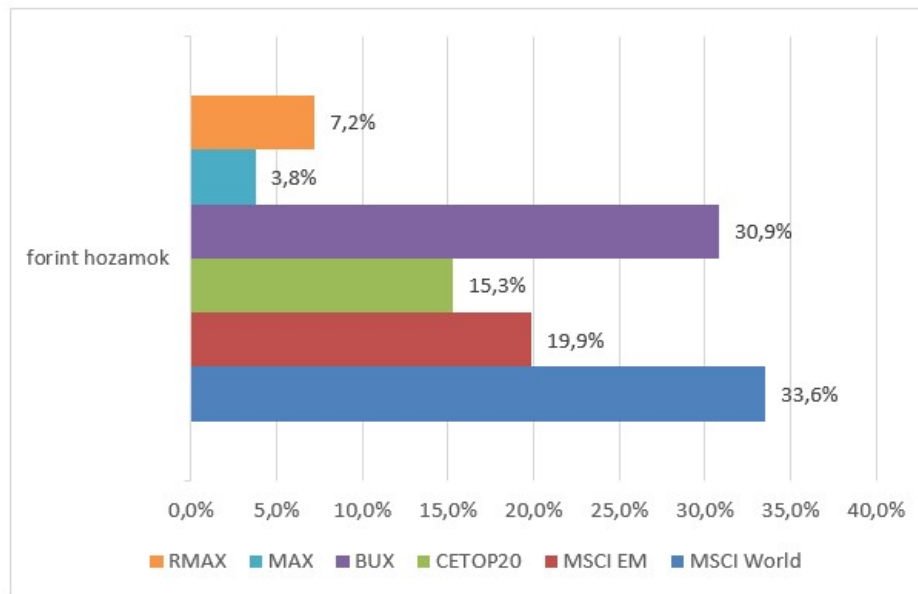
A 2024-es év másik fontos mozzanata a fejlett országokban a politikai aréna újrarendeződése volt. A június 9-én megtartott európai parlamenti választások a populista pártok előre törését hozta. Franciaországban Macron elnök ennek hatására feloszlatta a Nemzetgyűlést és előrehozott választásokat írt ki. Politikai hazárdjátékát nem értékelték a piacok, a francia részvényekben és állampapírokban egyaránt jelentős eladási hullám bontakozott ki.

A migráció ellenes politikai formációk előretörése folytatódott a második félévben is, aminek egyfajta betetőzése volt Donald Trump november 6-i választási győzelme az Egyesült Államokban.

2024-ben tovább folytatódott az orosz-ukrán konfliktus, amiben egyik félnek sem sikerült érdemi fordulatot kikényszerítenie. A palesztin-izraeli háború Gáza után áttért Dél-Libanonra is, de mindkét térségben az iráni érdekek mentén működő paramilitáris szervezetek jöttek ki rosszabbul a konfliktusból. 2024 folyamán összességében talán Irán közel-keleti pozíciójának meggyengülése volt tapasztalható. Tőkepiaci szempontból ennek folyománya a relatíve stabil olaj ár volt, ami hozzájárult az infláció csökkenéséhez.

A csökkenő infláció, ennek nyomán a főbb jegybankok kamatvágása mindig jó hír a részvénypiacoknak, különösen akkor, ha ez nem egy jelentős gazdasági visszaesés nyomán következik be. 2024 szerencsére nem ez volt a helyzet, az amerikai gazdaság pedig kimondottan jól teljesített. Eközben az európai feldolgozóipar recesszióba került ugyan, de a túrizmus és vendéglátás felpörgése segítette a szolgáltató szektort növekedésén keresztül a gazdaságokat. A részvénypiacok kedvencei 2024-ben a mesterséges intelligencia fejlesztésével kapcsolatba hozható cégek voltak, azon belül is elsősorban a chip-gyártók (Nvidia, Broadcom, Arm Holdings) az AI-t online megoldásaikba beépítő úgynevezett „super scaler” cégek (Meta, Google, Amazon) vagy pedig az AI infrastruktúrát, adatközpontokat kiépítő, energiával ellátó vállalatok (Constellation Energy, Schneider Electric) .

Ábra: Főbb eszközosztályok hozama forintban, 2024-ben



Forrás: Bloomberg

## Hazai gazdasági környezet

A magyar gazdaság 2024 harmadik negyedévét még technikai recesszióban töltötte (a második és a harmadik negyedévben is csökkent a gazdasági aktivitás), a negyedik negyedévben már ismét 0,5%-kal élénkült a hazai gazdaság. Így 2024 egészét tekintve 0,6% GDP bővülésről számolt be a KSH, ami jóval elmarad a korábban várt 2-3%-os bővülési ütemtől. Az ipari gyenge teljesítménye a negyedik negyedévben is folytatódott, az európai feldolgozóipar gyengélkedése továbbra is rontotta a hazai termelést.

A kormány 2024-re eredetileg 2,9%-os államháztartási hiányt tervezett, de a hiánycélt már az első negyedévben 4,5%-ra kellett módosítani. A tavalyi tényleges deficit végül 4,9% lett, ami a megemelt hiánycél elvételét jelenti, de a javulás így is számottevő a 2023-as 6,7%-os hiányhoz képest. 2024-ben jelentősen megugrottak a kamatkiadások, főként az inflációhoz kötött kuponfizetések miatt, de a bevételi oldal sem tudta teljesíteni a célokat, mivel a hazai fogyasztás visszaesése az áfa-bevételekre is nyomást gyakorolt.

Az előző évek kétszámjegyű inflációs sokkja után 2024 a dezinfláció éve lett, az év egészét tekintve átlagosan 3,7%-os áremelkedés volt megfigyelhető. A negyedik negyedév azonban ismét élénkülést mutatott: decemberben ismét 4,6%-ra gyorsult a drágulási ütem, amihez hozzájárult az előző év alacsonyabb bázisa, miközben a forint gyengülése mellett az üzemanyagok és az élelmiszer is újból drágulni kezdett. A decemberi infláció a jegybanki toleranciasáv felett található, és 2025 első negyedévében várhatóan fennmarad az inflációs nyomás, így a következő hónapokban várhatóan nem fog kamatot csökkenteni a Magyar Nemzeti Bank. 2024-ben így is jelentős kamatvágás ment végbe Magyarországon, az év eleji 10,75%-ról 6,5%-ig csökkent a jegybanki alapkamat.

A hazai kötvénypiaci hozamok 2024-ben vegyes mozgást mutattak: a rövidebb futamidejű kötvényhozamok jelentős csökkenést mutattak az MNB kamatvágásaival párhuzamosan, miközben a

közepes és hosszabb lejáratú kötvények hozamszintje 50-80 bázispontos emelkedést mutatott. Ennek köszönhetően a kötvénypiaci teljesítményt mérő MAX index 2024-ben 3,7%-os emelkedéssel zárt. A hazai részvénytőzsdén a teljesítményt reprezentáló BUX index kiemelkedő, 31%-os emelkedéssel zárta a 2024-es évet.

## Az Alap főbb jellemzői

Az Alap befektetési politikájával összhangban, a portfólióba euróban denominált, legalább befektetésre javasolt, elsősorban az Európai Unióban kibocsátott zöld kötvények kerültek. Az Alap elsődleges célja a fenntartható befektetés, azaz a környezetre gyakorolt pozitív hatás (impact) kifejtése, az Alap kiemelt környezeti célkitűzése pedig az éghajlatváltozás mérséklése. Az Alap a fenntartható befektetés megvalósítása mellett aktív portfóliókezeléssel, a fejlett és feltörekvő piaci országok állami és vállalati kibocsátású zöld kötvényeibe történő befektetéssel tőkenövekedés elérésére törekszik. Az Alapkezelő az Alap befektetési döntéshozatali folyamataiba a fenntarthatósági kockázatokat és azok kezelését integrálja. Az Alapnak célja a fenntartható befektetés, így az SFDR rendelet 9. cikkének hatálya alá tartozik. Az Alap összetételében történt változásokat fenntartható befektetési célkitűzés mellett a különböző piaci lehetőségek kiaknázásának célja, valamint a folyamatos tőkemozgások indokolták.

Az Alaphoz kapcsolódó letétkezelési tevékenységet az Erste Bank Hungary Zrt. látja el.

Vezető forgalmazó: VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

Az Alap 2024-as záró nettó eszközértéke 4,32 millió forint („A” sorozat), 3,12 millió EUR („F” sorozat) és 9,56 ezer USD („V” sorozat) volt.

### A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

A mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés időpontja között a mérlegre, illetve az eredményre lényeges befolyású esemény nem történt.

A vállalkozás folytatásának elve érvényesül.

Budapest, 2025. április 30.

**Az (EU) 2019/2088 rendelet 9. cikkének (1)-(4a) bekezdésében, valamint az (EU) 2020/852 rendelet 5. cikkének első bekezdésében említett, pénzügyi termékekre vonatkozó időszakos közzététel mintadokumentuma**

**Termék elnevezése:** VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap

**Jogalany-azonosító:** 875500VTE5309LQ3U023

**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.

**Fenntartható befektetési célkitűzés**

**Rendelkezett ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?**

☒ **Igen**

☐ **Nem**

☒ **A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések**

aránya: 96,06%

- ☒ az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe: 52,55%
- ☒ az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe: 43,51%

☒ **A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya: 33,27%**

☐ **Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdított elő, és bár nem rendelkezett fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább \_\_\_\_%-a olyan fenntartható befektetésekbe történt**

- ☐ az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek
- ☐ az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek
- ☐ amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek

☐ **Környezeti/társadalmi jellemzőket mozdított elő, de nem eszközölt fenntartható befektetéseket**



**Fenntartható befektetési célkitűzését milyen mértékben érte el a pénzügyi termék?**

Az Alap környezeti célkitűzését azáltal valósította meg, hogy elsősorban, de nem kizárólag olyan államok zöld kötvényeibe fektetett, amelyeknél alacsony az üvegházhatású gázok kibocsátásának intenzitása, illetve megfelelő a szabadságjogok gyakorlásának lehetősége és alacsony a szociális jogsértések mértéke. A zöld államkötvények mellett az Alap olyan vállalati kötvényekben vállalt kitettséget, amelyek alacsony ökológiai lábnyommal rendelkeznek, így hozzájárulnak tevékenységükkel a globális környezeti problémák megoldásához - legyen szó például az átállásról az alacsonyabb széndioxid kibocsátású gazdaságra vagy a körforgásos gazdasági modellre.

Az Alap főleg, de nem kizárólag olyan vállalatokba fektetett be, amelyek tevékenységének jelentős része kapcsolódik az energiahatékonysághoz, megújuló és tiszta energiához, környezetszennyezés szabályozásához, vízellátáshoz és annak technológiájához, a hulladékgazdálkodáshoz és újrahasznosításhoz, a fenntartható mezőgazdasághoz és erdőgazdálkodáshoz és megosztásos gazdasághoz.

Ezen elvek mentén, az Alap **lényegesen hozzájárult** az (EU) 2020/852 rendelet 9. cikkében meghatározott egy környezeti célkitűzéshez - **az éghajlatváltozás mérsékléséhez**: a hozamnövelő eszközök 52,55%-a került olyan eszközökbe befektetésre, amelyek ezen környezeti célkitűzéssel rendelkeznek.

Ezen kívül az Alap figyelembe vette, és semmiképp sem sértette jelentősen az (EU) 2020/852 rendelet 9. cikkében meghatározott többi környezeti célkitűzést sem (do no significant harm - DNSH), nevezetesen:

- éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás
- vízi és tengeri erőforrások fenntartható használata és védelme
- körforgásos gazdaságra való átállás
- szennyezés megelőzése és csökkentése
- biológiai sokféleség és az ökoszisztémák védelme és helyreállítása

Az Alap sem a teljesítménymérés, sem pedig a fenntarthatósági célkitűzések tekintetében nem rendelkezett és nem rendelkezik referenciaindexszel. Az Alap elsődleges, fenntarthatósági célkitűzésének teljesülését fenntarthatósági mutatókkal méri az Alapkezelő, amelynek értékelését a következő, „Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók?” c. szakasz tartalmazza.

Az Alap főleg, de nem kizárólag olyan államok zöld kötvényeibe fektetett be, amelyeknél alacsony az üvegházhatású gázok kibocsátásának intenzitása. Emellett főleg, de nem kizárólag olyan vállalatokba fektetett be, amelyek tevékenységének jelentős része lényegesen hozzájárul az üvegházhatású gázok légköri koncentrációjának olyan szintű

stabilizálásához, amellyel – a Párizsi Megállapodás hosszú távú hőmérsékleti céljával összhangban – megakadályozható az éghajlati rendszer veszélyes, emberi eredetű befolyásolása az üvegházhatásúgáz-kibocsátások elkerülésével vagy csökkentésével vagy az üvegházhatásúgáz-elnyelések növelésével, beleértve a folyamatinnovációt vagy a termékinnovációt is. Az Alap nem jelölt ki egy vagy több specifikus módszert ennek elérésére, hanem az (EU) 2020/852 rendelet 10. cikkének, (1) bekezdésében leírt a) – h) pontjában említett tevékenységek közül többet is felhasznált erre a célra.

#### ● **Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók?**

A fenntarthatósági mutatók azt mérik, hogyan valósulnak meg e pénzügyi termék fenntartható célkitűzései.

Az Alap 2024.08.26-án indult, így a dokumentumban hivatkozott eredmények a 2024.08.26-2024.12.31. közötti időszakra (továbbiakban: referencia-időszak) vonatkoznak.

Az Alap által használt fenntarthatósági mutatók a következők:

- Az Alap ESG célkitűzésére vonatkozó mutatók:
  - **ESG rating:** Az Alap a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási jellemzőket az MSCI ESG értékelését használva, összesített ESG-mutatóval méri, amely során az értékelés skálája: AAA, AA, (vezetők), A, BBB, BB (átlagos) valamint B és CCC (lemaradók). Az Alap a referencia-időszaki súlyozott átlagos eszközallokációt tekintve „A” összesített ESG-mutatóval rendelkezett (14,45% AAA; 14,67% AA; 17,16% A; 50,68% BBB; 0% BB; 0% B; 0% CCC; 3,03% nem értékelt). Ezen túl, az Alap közvetlenül nem fektetett „B” és „CCC” besorolású vállalatba.
  - **Főbb káros hatások (PAI indikátorok):**

Az Alap a következő főbb káros hatás mutatókat alkalmazta az Alap fenntarthatósági mutatójaként is:

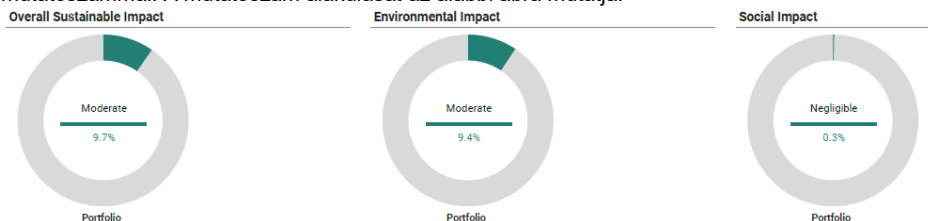
    - PAI 1 – ÜHG-kibocsátás
    - PAI 2 – Karbonlábnyom
    - PAI 4 – A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség
    - PAI 5 – A nem megújuló energiafogyasztás és –termelés aránya
    - PAI 10 – Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése
    - PAI 14 – Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszernek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség
    - választható mutatók közül a PAI 4 – A karbonkibocsátás csökkentésére irányuló kezdeményezésekkel nem rendelkező vállalkozásokba eszközölt befektetések

A fenntarthatósági mutatóként alkalmazott PAI mutatókat az éves PAI számítások során vizsgáljuk. A PAI mutatók figyelembevételéről további információ a „Hogyan vették figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokra vonatkozó mutatókat?” és a „Hogyan vette figyelembe a pénzügyi termék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat?” c. szakaszokban található.

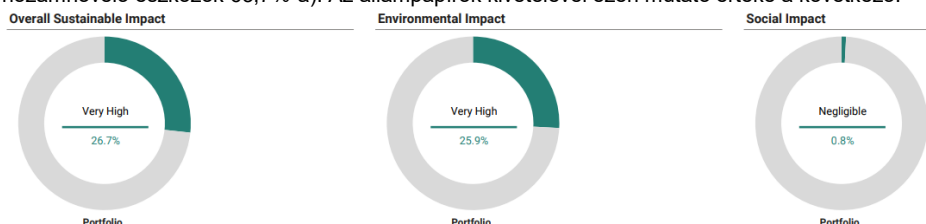
- Az Alap fenntarthatósági célkitűzésére vonatkozó mutatók:
  - **Fenntartható Fejlesztési Célok (SDG):** A fenntarthatósági célkitűzést az SDGk segítségével vizsgáljuk. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntarthatósági befektetésekre vonatkozóan a 6-os (Tiszta Víz és Alapvető Köztisztaság), 7-es (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 (Szárzsföldi Ökoszisztémák Védelme) SDG-t használjuk, a társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntarthatósági befektetésekre vonatkozóan pedig az 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). Akkor teljesül a fenntarthatósági célkitűzés, ha a felsorolt SDGk közül legalább egy esetében „Igazodás”-t (Alignment) kapunk eredményül az MSCI ESG Manager vagy a Bloomberg módszertanát használva. Az Alapba csak olyan befektetés kerülhet, amely legalább egy, fent felsorolt SDG-hez igazodik. A referencia-időszakban ez a kritérium teljesült, nem került az Alapba olyan kitettség, amely egyik felsorolt SDG-hez sem igazodik, így az alap hozamnövelő eszközei 100%-ban fenntartható befektetésekből álltak. Az Alap környezeti SDGkhez való hozzájárulása a referencia-időszakban 96,06%, a társadalmi SDGk-hez való hozzájárulása pedig 33,27% volt.
  - Az Alap olyan vállalatokban vállalt kitettséget, amelyek bevételeinek és/vagy kamat és nyereségadó-ráfordítások levonása előtti eredményének (EBIT) és/vagy vállalati értékének (EV) és/vagy egyéb gazdasági tevékenységből származó mutatója alapján (pl. CAPEX, OPEX, bevétel) tevékenységének jelentős része hozzájárul az Alap környezeti célkitűzésének, az éghajlatváltozás mérséklésének eléréséhez. Ezen mutató értékelésére az Alap egészének vonatkozásában kerül sor, vállalva, hogy az Alap eszközeinek minimum 50%-a megfelel ezen kritériumnak. A referencia-időszakban ez a kritérium a hozamnövelő eszközökre vetítve teljesült, ezen eszközök 52,55%-a felelt meg ennek a kritériumnak. Az Alap egészének vonatkozásában ez a mutató 48,02%-ot vett fel a referencia-időszaki átlagos eszközállományt tekintve.
  - **Green Bond Principles és Climate Bond Initiatives:** Az Alap az állami és vállalati kibocsátású kötvények esetén is figyelembe vette, hogy az adott kötvény megfelel-e a „Green Bond Principles” vagy a „Climate Bonds Initiative” standardjainak. Az Alap a zöld kötvények kiválasztásánál, illetve az Alap kezelése során rendszeres időközönként megvizsgálta, hogy az adott kötvény megfelel-e az említett standardoknak. Az adott kötvény vásárlása/tartása csak ezen kritériumoknak való megfelelés esetén volt lehetséges, így az Alap a referencia-időszakban kizárólag olyan kötvényeket tartalmazott, amelyek a fent említett két standard legalább egyikének megfeleltek.

- Az Alap hatáskifejtési (impact) célkitűzésére vonatkozó mutatók

- Százalékban kifejezett aránya azon befektetői találkozóknak, ahol az Alapnak lehetősége volt részvényesi szavazati jogával élni és élt is vele. A referencia-időszakban ilyen befektetői találkozóra nem került sor, amelynek fő oka az Alap indulásától eltelt idő rövideje. A következő referencia-időszakban – amely egy teljes pénzügyi évet fed majd le – törekszünk arra, hogy ezen mutató esetén is pozitív eredményt érjen el az Alap.
- *Impact score*: A fenntarthatósági célokra pozitív hozzájárulással bíró befektetési komponensek hatása a kötvényalap egészére vonatkoztatva mérhető, az „MSCI Overall Sustainable Impact” mutatószámmal. A mutatószám alakulását az alábbi ábra mutatja:



Össességében, a fenntarthatósági mutatókat kiértékelve azt állapítjuk meg, hogy az Alap teljesítette elsődleges, fenntarthatósági célkitűzését: kizárólag fenntartható, zöld kötvényeket tartott, a káros hatások figyelembevétele mellett. Hatás-kifejtési mutatószáma közepes, aminek oka az állami kibocsátók portfólión belüli túlsúlya (a hozamnövelő eszközök 63,7%-a). Az állampapírok kivételével ezen mutató értéke a következő:



- **és a korábbi időszakokkal összehasonlítva?** Az Alapra vonatkozóan nem készült korábban időszakos közzététel a fenntarthatósági mutatókról, így az összehasonlítás nem elvégezhető.
- **A fenntartható befektetések hogyan kerülnek el a jelentős károkozást a fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében?**

Az Alap lényegesen hozzájárul az (EU) 2020/852 rendelet 9. cikkében meghatározott egy környezeti célkitűzéshez: az éghajlatváltozás mérsékléséhez és vállalja, hogy semmiképp sem sérti jelentősen az (EU) 2020/852 rendelet 9. cikkében meghatározott többi környezeti célkitűzést sem (do no significant harm - DNSH) a Taxonómia rendeletben részletezett módon.

Az Alap akkor tekint fenntarthatónak egy befektetést, ha az nem sérti jelentős mértékben a környezeti célkitűzését. Ezt az Alap kezelője az egyes kibocsátók szintjén mért kvalitatív és kvantitatív mutatók alapján mérlegeli. Az értékelés általános és iparági mutatókra támaszkodik, tartalmazva a lényeges fenntarthatósági kockázatoknak való kitettséget. A végrehajtás nyomán követésére rendszeres felülvizsgálatok és kockázattellenőrzések vannak érvényben.

#### *Hogyan vették figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokra vonatkozó mutatókat?*

A főbb káros hatások, rövidítve PAI mutatók figyelembevétele két lépcsőben történt: 1. a kizárási elveken keresztül, 2. a kötelezően közzéteendő és néhány választható PAI mutatót figyelembe vettünk. Esetenként, ahol az Alapkezelőnek ráhatása lehetett a vállalatra és jelentős hozzáadott értékkel tudott segíteni a vállalat ESG fejlődésében ott részvényesi szerepvállalás keretében párbeszédet folytathatott a vállalattal a PAI indikátorai és ESG mutatói javítása érdekében. Az állami kibocsátóknál ez a lehetőség nem értelmezhető. A vállalati kötvények esetén ilyen szerepvállalás a referencia-időszakban nem történt. Az Alapkezelő továbbá közgyűlési szavazással is megerősíthette szerepvállalását, azonban erre sem volt példa a referencia-időszakban.

Az Alap által alkalmazott kizárási lista biztosítja, hogy a befektetési döntéshozatal során az alábbi PAI indikátorokat figyelembe vegye az Alapkezelő:

Éghajlat-politikai és egyéb környezeti mutatókon belül:

- PAI 4. A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség
- A társadalmi és munkavállalói kérdésekre, az emberi jogok tiszteletben tartására, a korrupció elleni küzdelemre és a vesztegetés elleni küzdelemre vonatkozó mutatókon belül:
  - PAI 10. Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése
  - PAI 14. Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszernek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség.

A többi kötelezően közzéteendő és néhány választható PAI mutatót az éves PAI számítások során vizsgáljuk. Amennyiben kedvezőtlen trendet vagy a vállalt szinteknek nem megfelelő értékeket figyelünk meg, intézkedéseket hozunk annak érdekében, hogy a negatív hatás mérséklődjön, illetve hogy a vállalt határértékek teljesüljenek.

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

**A főbb káros hatások a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt legjelentősebb negatív hatásai, amelyek a környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdésekkel, az emberi jogok tiszteletben tartásával, a korrupció elleni küzdelemmel és a vesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatosak.**

A fenntartható befektetéseket hozzáigazították-e az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveihez és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekhez? Részletek:

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



#### Hogyan vette figyelembe a pénzügyi termék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat?

Az Alap figyelembe vette és lehetőség szerint mérsékelte befektetéseinek azon társadalomra és környezetre gyakorolt kedvezőtlen hatásait, amelyek a befektetési stratégia szempontjából lényegesek. Tette mindezt a portfóliókezelési döntések, valamint a vitatott magatartással vagy tevékenységekkel kapcsolatos kibocsátók kizárása révén.

A VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap a befektetési döntéshozatal során figyelembe vette és mérte a PAI mutatókat, a portfólió egészére vonatkoztatva egyrészt az ESG-értékelésen keresztül, másrészt a portfólió kezelése során is.

Az Alap fókusza a klímaváltozás, így környezeti fenntarthatósági célkitűzéssel rendelkezik, míg a társadalmi fenntarthatósági célkitűzést nem vállal. Ettől függetlenül fontosnak tartjuk, így mértük és figyelembe vettük a társadalmi kérdésekre vonatkozóan a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat, azonban vállaltunk ezekkel kapcsolatban nem minden esetben határozottunk meg. Az Alap által egyes PAI mutatókra vállalt határértékeket és intézkedéseket az Alap Szerződéskötés Előtti Közzététele tartalmazza.

A pontos PAI adatokat a referencia-időszakra vonatkozóan az EET táblában (European ESG Template) tesszük közzé, amelyet kérésre rendelkezésre bocsátunk.



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

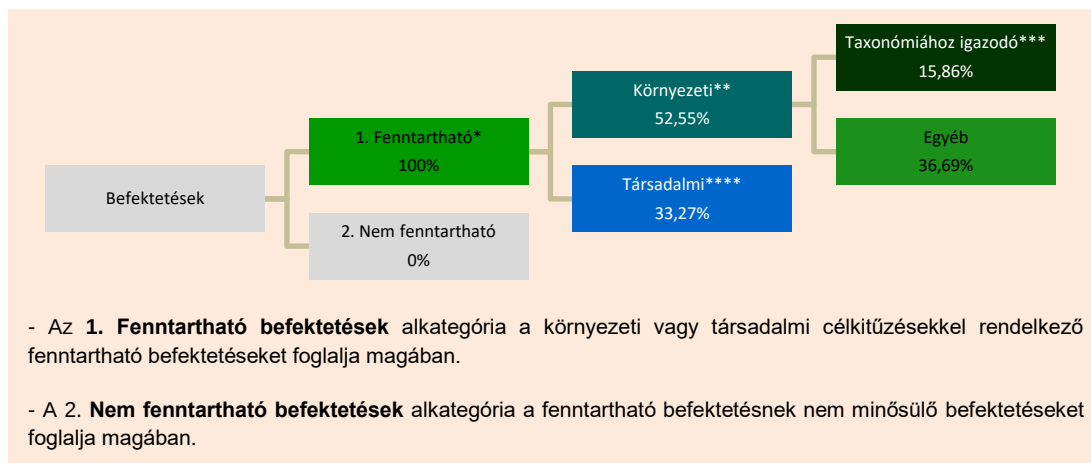
| Legnagyobb befektetések                              | Ágazat                      | Eszközök %-a | Ország        |
|------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------|---------------|
| ROMANI EUR 2036/02/22 5,625%                         | nem értelmezhető            | 16,89        | Románia       |
| BTPS 4 10/30/31                                      | nem értelmezhető            | 14,64        | Olaszország   |
| REPHUN 4% 2029/07/25 EUR                             | nem értelmezhető            | 11,34        | Magyarország  |
| ORSTED 3,625% 2026/03/01 visszahívható 2026/02/01    | Közművek                    | 7,01         | Dánia         |
| EU 02/04/33 2,75%                                    | nem értelmezhető            | 5,59         | Európai Unió  |
| BGB 1,25% 04/22/33                                   | nem értelmezhető            | 5,29         | Belgium       |
| Ceska Sportelna 2028/03/08 5.737% visszahívható 2027 | Pénzügyek                   | 4,56         | Csehország    |
| EUROGR 3.598 02/01/29 call 11/01/2028                | Közművek                    | 4,40         | Németország   |
| INTNED 4,125% 2033/08/24 visszahívható 2028/05/24    | Pénzügyek                   | 4,30         | Hollandia     |
| MBGGR 0 3/4 09/10/30                                 | Alapvető fogyasztási cikkek | 3,79         | Németország   |
| MAERSK 0,75% 2031/11/25 visszahívható 2031/08/25     | Iparcikk                    | 3,60         | Dánia         |
| SPGB 1 07/30/42                                      | nem értelmezhető            | 3,45         | Spanyolország |
| CESDRA 5,625% 2027/10/12 visszahívható 2027/07/12    | Iparcikk                    | 2,77         | Csehország    |
| VERAV 3 1/4 05/17/31 call 02/17/2031                 | Közművek                    | 1,06         | Ausztria      |
| FRTR 1,75% 06/25/39                                  | nem értelmezhető            | 1,02         | Franciaország |

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



#### Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések aránya?

##### Milyen volt az eszközallokáció?



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

\* Az **1. Fenntartható befektetések** kategóriába az Alapkezelő azon környezeti célkitűzéshez hozzájáruló gazdasági tevékenységbe történő befektetéseket sorolja, amelyeket például az energiafelhasználásra, a

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

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

Az **átállási tevékenységek** olyan gazdasági tevékenységek, amelyek esetében még nem állnak rendelkezésre alacsony karbonintenzitású alternatívák, és amelyek többek között a legjobb teljesítménynek megfelelő üvegházhatásúgáz-kibocsátási szinttel rendelkeznek.

A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:

- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevétel részesedését tükröző **árbevételek**.
- 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).

megújuló energia felhasználására, a nyersanyagfelhasználásra, a vízfelhasználásra, a földhasználatra, a hulladéktermelésre, az üvegházhatásúgáz-kibocsátásra, vagy a biológiai sokféleségre és a körforgásos gazdaságra gyakorolt hatásra vonatkozó alapvető erőforrás-hatékonysági mutatókkal mérnek, vagy valamely társadalmi célkitűzéshez hozzájáruló gazdasági tevékenységbe történő befektetés, különösen az egyenlőtlenség elleni küzdelemhez hozzájáruló befektetések, a társadalmi kohéziót, a társadalmi integrációt és a munkaügyi kapcsolatokat erősítő befektetések, illetve a humán tőkébe vagy a gazdaságilag vagy szociálisan hátrányos helyzetű közösségekbe történő befektetések, amennyiben e befektetések nem járnak e célkitűzések egyikére nézve sem jelentős káros hatással, továbbá ha a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatokat követnek, különös tekintettel a szilárd irányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, az érintett személyzet javadalmazása és az adó jogszabályok betartása tekintetében.

**\*\* Környezeti kategóriába az Alapkezelő azon fenntartható befektetéseket sorolja, amelyek valamelyik, az uniós taxonómiának megfeleltethető környezeti célkitűzéssel rendelkeznek (Taxonomy eligible).** Ennek teljesülését tény vagy külső szolgáltató által becsült (pl. Bloomberg vagy MSCI ESG Manager) adatok alapján vizsgáljuk. Így a Környezeti és Társadalmi kategóriák összege kevesebb lehet, mint a Fenntartható kategória összege. Az SDG-eket alapul véve ezen, Környezeti kategória értéke 96,06%.

**\*\*\* Taxonómiához igazodó kategóriába az Alapkezelő azon vállalatok részvényeit sorolja, amelyek jelenleg is megfelelnek az uniós taxonómia „az éghajlatváltozás mérséklése” célkitűzésének a kibocsátók által rendszeresen közzétett adatok alapján.**

**\*\*\*\* Egyes üzleti tevékenységek egynél több fenntartható alkategóriába is beletartozhatnak (társadalmi, környezeti). Ez olyan eredményhez vezethet, amikor a fenntartható alkategóriák összege nem egyezik meg a fenntartható kategória összegével. Ennek ellenére a fenntartható befektetések átfogó kategóriájában minden esetben csak egyszer szerepel egy kibocsátó.**

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

| Gazdasági Ágazat            | Eszközarány % |
|-----------------------------|---------------|
| Közművek                    | 14,45         |
| Pénzügyek                   | 10,73         |
| Iparcikkek                  | 6,98          |
| Alapvető fogyasztási cikkek | 4,14          |
| Nem besorolt                | 63,70         |



**A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések milyen mértékben igazodtak az uniós taxonómiához?**

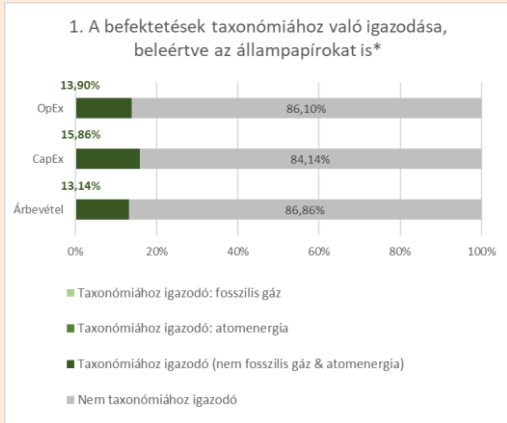
- **A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektetett be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának?**

☐ Igen:
 

☐ Fosszilis
 ☐ gázba Atomenergiába

☒ Nem

**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-időszakokhoz?** Az Alapra vonatkozóan nem készült korábban időszakos közzététel az uniós taxonómiához igazodó befektetések százalékos arányáról, így az összehasonlítás nem elvégezhető.



olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések, amelyek **nem veszik figyelembe** az uniós taxonómia szerinti, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó kritériumokat.



#### **Mekkora volt az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések részaránya?**

A referencia-időszakban 36,69% volt az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések részaránya (15,86% pedig az uniós taxonómiához igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések részaránya). Az Alap az eszközök minimum 50%-ára vállalt környezeti célkitűzést (uniós taxonómiához igazodó és nem igazodó befektetések összessége). Az Alap azért fektetett a taxonómiához nem igazodó gazdasági tevékenységekre irányuló, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetésekbe is, mert jelenleg nagyon hiányosak a taxonómiaira vonatkozó, cégek által közölt és/vagy külső forrásból (pl. Bloomberg, MSCI ESG Manager) fellelhető adatok, így a befektetési kör túlzottan leszűkült volna, ha az Alap csak a taxonómiához igazodó befektetéseket veszi figyelembe.



#### **Mekkora volt a társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya?**

A társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya a referencia-időszakban 33,27% volt.



#### **Milyen befektetések kerültek a „nem fenntartható befektetések” kategóriába, mi volt ezeknek a céljuk és érvényesültek-e minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok?**

Mivel az Alap eszközeinek 100%-át fektette fenntartható befektetésekbe (1. Fenntartható), a 2. Nem fenntartható befektetések aránya 0% volt a referencia-időszakban.

A fenntartható befektetések mellett ettől függetlenül az Alap tartalmazott likviditás célú befektetéseket (pénz- és pénzügyi eszközök: számlapénz) az ágazatspecifikus szabályokkal összhangban lévő követelményeknek való megfelelés érdekében, amely eszközök megfeleltek a minimális környezetvédelmi vagy társadalmi biztosítékoknak. Az ezeknek a biztosítékoknak való megfelelést a Kizárási Lista biztosította, amelyet az Alap maradéktalanul betartott. Ennek értelmében – többek között - az Alap nem fektetett olyan szuverén devizájába, amely az Alapkezelő Kizárási Listáján szerepel. Ilyen módon az Alapkezelő azt is biztosította, hogy ezen eszközök vonatkozásában is érvényesüljön a DNSH (Do No Significant Harm) elv. A referencia-időszakban az Alap nem kötött fedezeti célú származtatott ügyletet.



#### **Milyen intézkedéseket hoztak a fenntartható befektetési célkitűzés elérése érdekében a referencia-időszakban?**

Az Alap a fenntartható befektetési célkitűzés elérése érdekében a fenntarthatóságra vonatkozó előzetes vállalásait teljesítette a referencia-időszakban. Erről részletes tájékoztatás a „Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók” c. szakaszban található.

Szerepvállalást a referencia-időszakban nem valósított meg az Alap, amelynek fő oka az indulástól eltelt idő rövidsége. A következő referencia-időszakban – amely egy teljes pénzügyi évet fed majd le – törekszünk arra, hogy az Alap a szerepvállalás tekintetében is értékelhető eredményt érjen el.



#### **Hogyan teljesített a pénzügyi termék a fenntarthatósági referenciamutatóhoz képest?**

Az Alap esetében nem jelöltek ki fenntarthatósági referenciamutatót.

- **Miben tért el a referenciamutató az általános piaci indexektől?** Nem alkalmazható
- **Hogyan teljesített a pénzügyi termék a fenntarthatósági mutatók tekintetében annak megállapítása szempontjából, hogy a referenciamutató mennyire igazodik a fenntartható befektetési célkitűzéshez?** Nem alkalmazható
- **Hogyan teljesített a pénzügyi termék a kijelölt referenciamutatóhoz képest?** Nem alkalmazható
- **Hogyan teljesített a pénzügyi termék az általános piaci indexhez képest?** Nem alkalmazható

A referenciamutatók annak mérésére szolgáló indexek, hogy a pénzügyi termék eléri-e a fenntarthatósági célkitűzést.