

# VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap

**Éves beszámoló  
2025. december 31.**

Budapest, 2026. április 29.

-----  
Kadocsa Péter  
elnök-vezérigazgató

-----  
Kocsis Bálint  
adminisztrációs vezérigazgató-helyettes

\*\*\*

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

**MÉRLEG**  
**VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap**

**2025. év**

Eszközök	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
<b>A) Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
I.Értékpapírok	0	-
1.Értékpapírok	0	-
2.Értékpapírok értékkülönbözete	0	-
a. kamatokból, osztalékokból	0	-
b. egyéb	0	-
<b>B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)</b>	<b>59 182 700</b>	<b>58 894 338</b>
I. Követelések	576 093	289 623
1. Követelések	576 093	289 623
2. Követelések értékvesztése(-)	0	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	-
II. Értékpapírok	57 315 189	57 539 616
1. Értékpapírok	54 393 680	55 115 381
2. Értékpapírok értékelési különbözete	2 921 509	2 424 235
a.) kamatokból, osztalékokból	603 375	554 226
b.) egyéb	2 318 134	1 870 009
III. Pénzeszközök	1 291 418	1 065 099
1. Pénzeszközök	1 291 418	1 065 099
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	-
<b>C) Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	-
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	-
<b>D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>455 362</b>	<b>159 423</b>
<b>Eszközök összesen (A+B+C+D)</b>	<b>59 638 062</b>	<b>59 053 761</b>
<b>Források</b>	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
<b>E) Saját tőke (I.+II.)</b>	<b>58 913 183</b>	<b>58 330 712</b>
I. Indulótőke	26 048 576	28 433 997
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	41 380 102	42 732 242
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	15 331 526	14 298 245
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	32 864 607	29 896 715
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	1 004 712	- 5 402 483
2. Értékelési különbözet tartaléka	3 376 871	2 583 658
3. Előző év(ek) eredménye	24 091 488	28 483 024
4. Üzleti év eredménye	4 391 536	4 232 516
<b>F) Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>G) Kötelezettségek (I.+II.)</b>	<b>710 005</b>	<b>708 389</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	710 005	708 389
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	-
<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>14 874</b>	<b>14 660</b>
<b>Források összesen (E+F+G+H)</b>	<b>59 638 062</b>	<b>59 053 761</b>

Budapest, 2026. április 29.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

# EREDMÉNYKIMUTATÁS

## VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap

2025. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	7 167 503	12 081 662
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 467 716	6 385 649
III. Egyéb bevételek	537	1 356
IV. Működési költségek	1 278 504	1 432 590
V. Egyéb ráfordítások	30 284	32 263
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)</b>	<b>4 391 536</b>	<b>4 232 516</b>

Budapest, 2026. április 29.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap  
- Kiegészítő melléklet –  
2025. évi Éves beszámolóhoz**

---

# I. Általános rész

## A Társaság bemutatása

Az Aegon Citadella Alfa Származtatott Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Felügyelet E-III/110.314/2006. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2006. február 10-én kezdte meg. Lajstromszáma 1111-171.

A Pénzügyi Felügyelet E-III/110.314-5/2008. sz. határozata alapján (2008. december 19.) az Alap neve megváltozott Aegon Alfa Származtatott Befektetési Alapra, majd ezt követően a Pénzügyi Felügyelet EN-III/ÉA-99/2009. sz. határozata alapján (2009. augusztus 28.) Aegon Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alapra, végül újra az Aegon Alfa Származtatott Befektetési Alap nevet kapta a Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-127/2013. számú határozata alapján (2013. április 15.).

2011. szeptember 14-én az Aegon Atticus Vision Származtatott Befektetési Alap (Lajstromszám: 1111-222, nyilvántartásba vétel a Pénzügyi Felügyeletének E-III/110.520-1/2007. számú határozatával 2007. május 11-én) beleolvadt az Aegon Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alapba, és innentől kezdve a létrejövő Alap a befogadó Alap nevét, azaz az Aegon Atticus Alfa Származtatott Befektetési Alap nevet viselte.

Az Alap az ÁÉKBV (UCITS) irányelvnek való megfelelés miatt, az MNB H-KE-III-565/2016. számú határozatával (2016. július 22.), 2016. szeptember 1-jével átalakult. Az Alap elnevezése a fentiek következtében Aegon Alfa Származtatott Befektetési Alapról Aegon Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alapra változott.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-352/2022 sz. határozata alapján 2022. július 06-án az Alap neve megváltozott VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alapra.

Az Alap 2021. január 1. óta megfelel az Európai Értékpapír-piaci Hatóság sikerdíj ajánlásának (ESMA 34-39-992), hozamkorlátot alkalmaz a sikerdíj elszámolás alapjaként.

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.

2023. januárjában az Alap hivatalos dokumentumaiban beépítésre kerültek az ESMA sikerdíj számítás módszertan irányelvnek való megfeleltetés. A fenti változás nem érintette az alap befektetési politikáját.

Az Alap kezelését 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 tisztségviselő neve, és lakóhelye (SzTv. 89 (4) d. pont):

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

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

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

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

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

Az éves jelentés könyvvizsgálatára vonatkozó információk:

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

Az auditáló társaság munkatársa: Leposa Csilla  
Kamarai tagsági szám: 005299

## Az alap bemutatása

Az Alap egy abszolút hozam típusú befektetési alap, amelynek célja, hogy aktív portfóliókezeléssel olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely előre meghatározott kockázati profil figyelembe vételével, a referenciamutatót meghaladó hozamot érjen el az ügyfelei számára. E célját elsősorban a feltörekvő európai régió kötvény- és részvénypiacán befektetve kívánja elérni. Az alap eszközallokációja alkalmazkodik az adott tőkepiaci körülményekhez.

Az Alap az összes igénybe vehető befektetési eszközt - hazai és külföldi kötvényt, részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat - hajlandó megvásárolni, vagy eladni, amennyiben komoly nyereséglehetőséget lát. Ebből a szempontból az alap opportunisztikus, megközelítésében a multistratégiát követő alapok közé sorolandó.

A multistratégia keretén belül az alapon főleg „Global macro”, „Long-short equity”, „Convertible bond arbitrage” és „Managed futures” típusú ügyletek dominálnak. Az Alap befektetési eszközosztályok szerint három nagy csoportra oszlanak: a kötvény, deviza és a részvénypiacokon vállalt többletkockázatot, és ezeken a piacokon mind vételi, mind eladási pozíciót hajlandó felvállalni, akár a törvényileg engedett maximális keretelig, amely az Alap számára kétszeres tőkeáttételt engedélyez. Az Alap ezen befektetési politikában meghatározott mértékig úgynevezett nem befektetési kategóriájú értékpapírokba is fektethet, amely többletkockázat felvételét jelenti a hitelképesség szempontjából befektetési kategóriába sorolt eszközökhöz képest. Az Alap befektetési döntéshozatali mechanizmusában a fundamentális, árazási, technikai, és behaviorális-pszichológiai tényezőket mérlegeli.

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a jelen Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját, a befektetési arányokat annak érdekében, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját. A likviditás biztosításának érdekében az Alap az ÁKK által a Magyar Állam nevében kibocsátott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani.

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

Egyéb értékpapírok értékelési módszere az Alapok kezelési szabályzatában megtalálhatók.

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

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

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

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

A külföldi pénzügyi értékre szóló követelések és kötelezettségek, valamint a valutakészletek és devizabetétek piaci értékének meghatározásánál az MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamnak az értékelés napján érvényes értékét kell alapul venni – könyv szerinti értékről piaci értékre történő beértékelése szintén negyedévente végzendő.

Az értékelési eljárások esetleges megváltoztatását a Számviteli Politikában - indoklással együtt - írásban rögzíteni kell. A változás tényét, valamint az eszközökre, forrásokra és az eredményre gyakorolt számszerűsített hatását a kiegészítő mellékletben be kell mutatni.

## II. Kiegészítések a Mérleghez

### A) Befektetett eszközök

Az Alap az üzleti év végén nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

### B) Forgóeszközök

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

adatok eFt-ban				
<b>Követelések</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	454 632	274 962	-179 670	-40%
Származékos ügyletek egyéb követelése	87 965	14 661	-73 304	-83%
FU és FX ügyletből eredő követelés	33 496	0	-33 496	-100%
<b>Követelések összesen:</b>	<b>576 093</b>	<b>289 623</b>	<b>-286 470</b>	<b>-50%</b>

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

adatok eFt-ban				
<b>Értékpapírok</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Értékpapírok beszerzési értéke	54 393 680	55 115 381	721 701	1%
Értékpapírok értékelési különbözete kamatból	603 375	554 226	-49 149	-8%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értéktételből	2 318 134	1 870 009	-448 125	-19%
<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>57 315 189</b>	<b>57 539 616</b>	<b>224 427</b>	<b>0%</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 2025. 12. 31-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

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

Számla típusa	adatok eFt-ban			
	2024	2025	Vált.	Vált.%
HUF	1 009 598	103 054	-906 544	-90%
EUR	147 809	40 698	-107 111	-72%
USD	116 555	585 402	468 847	402%
PLN	1 625	331 184	329 559	20281%
CZK	11 622	2 148	-9 474	-82%
TRY	28	19	-9	-32%
GBP	2 050	651	-1 399	-68%
RON	1 991	1 827	-164	-8%
RUB	0	0	0	n/a
HKD	140	116	-24	-17%
<b>Összesen:</b>	<b>1 291 418</b>	<b>1 065 099</b>	<b>-226 319</b>	<b>-18%</b>

### C) Aktív időbeli elhatárolások

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

### D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

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

Ügylet típusa	adatok eFt-ban					
	nyitott mennyiség	Kötésnap	Lejárat	Kötési árfolyama	Piaci árfolyama	Beértékelés
Deviza határidő Vétel	5 534 000	2025.10.08	2026.09.10	408,08	396,83	- 62 234
Deviza határidő Vétel	5 371 000	2025.10.08	2026.09.10	408,03	396,83	- 60 148
Deviza határidő Vétel	5 305 000	2025.10.08	2026.09.10	407,87	396,83	- 58 577
Deviza határidő Vétel	4 636 000	2025.10.08	2026.09.10	407,72	396,83	- 50 480
Deviza határidő Vétel	4 600 000	2025.10.08	2026.09.10	407,74	396,83	- 50 180
Deviza határidő Vétel	3 360 000	2025.09.05	2026.01.09	338,24	328,64	- 32 284
Deviza határidő Vétel	11 384 000	2025.08.26	2026.01.28	93,70	91,36	- 26 627
Deviza határidő Vétel	7 240 000	2025.08.26	2026.01.28	93,73	91,36	- 17 144
Deviza határidő Vétel	1 653 000	2025.09.05	2026.01.09	338,26	328,64	- 15 902
Deviza határidő Vétel	1 407 000	2025.10.08	2026.09.10	408,08	396,83	- 15 823
Deviza határidő Vétel	1 377 000	2025.10.08	2026.09.10	407,74	396,83	- 15 021
Deviza határidő Vétel	1 318 000	2025.10.08	2026.09.10	408,03	396,83	- 14 760
Deviza határidő Vétel	1 507 000	2025.09.05	2026.01.09	338,34	328,64	- 14 630
Deviza határidő Vétel	1 387 000	2025.09.05	2026.01.09	338,55	328,64	- 13 751
Deviza határidő Vétel	1 385 000	2025.09.05	2026.01.09	338,48	328,64	- 13 634
Deviza határidő Vétel	963 000	2025.09.05	2026.01.09	338,34	328,64	- 9 349
Deviza határidő Eladás	5 000 000	2025.12.01	2026.03.06	328,60	330,11	- 7 547
Deviza határidő Eladás	5 000 000	2025.12.01	2026.04.02	329,49	330,80	- 6 575
Deviza határidő Vétel	589 000	2025.10.08	2026.09.10	407,87	396,83	- 6 504
Deviza határidő Eladás	5 000 000	2025.12.01	2026.02.06	328,16	329,39	- 6 126
Deviza határidő Eladás	2 400 000	2025.12.16	2026.03.20	328,07	330,47	- 5 770
Deviza határidő Vétel	337 000	2025.10.08	2026.09.10	407,72	396,83	- 3 669
Deviza határidő Vétel	361 000	2025.09.05	2026.01.09	338,55	328,64	- 3 579
Deviza határidő Vétel	349 000	2025.09.05	2026.01.09	338,26	328,64	- 3 357

Ügylet típusa	nyitott mennyiség	Kötésnap	Lejárat	Kötési árfolyama	Piaci árfolyama	Beértékelés
Deviza határidő Vétel	21 000	2024.12.17	2025.02.10	391,67	394,57	61
Deviza határidő Vétel	22 000	2024.12.17	2025.02.10	391,55	394,57	66
Deviza határidő Vétel	17 000	2024.11.15	2025.04.10	390,71	395,96	89
Deviza határidő Vétel	708 000	2024.11.15	2025.03.18	16,26	16,39	93
Deviza határidő Vétel	28 000	2024.08.21	2025.04.28	91,89	96,20	121
Deviza határidő Vétel	8 000	2024.04.19	2025.01.17	374,58	394,00	155
Deviza határidő Vétel	34 000	2024.11.15	2025.04.10	390,92	395,96	171
Deviza határidő Vétel	1 374 000	2024.11.15	2025.03.18	16,26	16,39	181
Deviza határidő Vétel	47 000	2024.08.01	2025.04.28	92,19	96,20	189
Deviza határidő Vétel	261 000	2025.09.05	2026.01.09	338,24	328,64	- 2 508
Deviza határidő Vétel	204 000	2025.09.05	2026.01.09	338,48	328,64	- 2 008
Deviza határidő Vétel	690 000	2025.08.26	2026.01.28	93,73	91,36	- 1 635
Deviza határidő Vétel	542 000	2025.08.26	2026.01.28	93,70	91,36	- 1 268
Deviza határidő Vétel	376 000	2025.08.26	2026.01.28	93,71	91,36	- 884
Deviza határidő Vétel	118 000	2025.11.07	2026.02.09	335,91	329,46	- 761
Deviza határidő Vétel	251 000	2025.08.26	2026.01.28	93,73	91,36	- 594
Deviza határidő Vétel	1 195 000	2025.08.15	2026.07.17	16,58	16,16	- 492
Deviza határidő Vétel	1 068 000	2025.08.22	2026.08.18	16,60	16,20	- 426
Deviza határidő Vétel	183 000	2025.12.19	2026.02.09	331,51	329,46	- 375
Deviza határidő Vétel	1 202 000	2025.10.15	2026.09.18	16,55	16,24	- 369
Deviza határidő Vétel	128 000	2025.08.26	2026.01.28	93,73	91,36	- 303
Deviza határidő Vétel	4 053 780	2025.11.14	2026.10.16	16,34	16,27	- 271
Deviza határidő Vétel	2 568 000	2025.11.14	2026.10.16	16,35	16,27	- 201
Deviza határidő Vétel	2 441 000	2025.11.14	2026.10.16	16,35	16,27	- 193
Deviza határidő Vétel	621 000	2025.09.17	2026.08.18	16,47	16,20	- 163
Futures Vétel	24	2025.11.26	2026.02.25	4 180,20	4 341,10	126 823
Futures Vétel	550	2025.12.15	2026.03.20	3 176,55	3 219,00	42 572
Futures Vétel	350	2025.12.30	2026.03.20	3 220,51	3 219,00	- 961
Deviza határidő Vétel	1 070 000	2025.12.22	2026.12.18	16,32	16,35	30
Deviza határidő Vétel	160 000	2025.12.03	2026.01.28	90,24	91,36	179
Deviza határidő Eladás	4 550 000	2025.11.12	2026.03.13	390,59	388,81	8 079
Deviza határidő Eladás	2 500 000	2025.11.05	2026.02.06	391,80	387,20	11 493
Deviza határidő Eladás	1 330 000	2025.10.09	2026.01.16	395,03	386,18	11 763
Deviza határidő Eladás	1 500 000	2025.10.10	2026.01.23	394,98	386,52	12 687
Deviza határidő Eladás	1 450 000	2025.10.08	2026.01.09	396,55	385,84	15 531
Deviza határidő Eladás	3 150 000	2025.10.10	2026.01.23	395,04	386,52	26 833
Deviza határidő Eladás	6 000 000	2025.11.05	2026.02.06	391,90	387,20	28 163
Deviza határidő Eladás	3 350 000	2025.10.10	2026.01.23	395,08	386,52	28 662
Deviza határidő Eladás	4 000 000	2025.10.22	2026.02.06	394,47	387,20	29 087
Deviza határidő Eladás	8 600 000	2025.10.20	2026.01.30	394,27	386,86	63 705
Deviza határidő Eladás	8 600 000	2025.10.16	2026.01.23	394,18	386,52	65 861
Deviza határidő Eladás	10 000 000	2025.10.07	2026.01.09	396,57	385,84	107 290
Deviza határidő Eladás	10 000 000	2025.10.07	2026.01.09	396,62	385,84	107 748
<b>Összesen:</b>	<b>159 625 704</b>					<b>159 423</b>

A Futures ügyletek napi elszámolásúak, mely ügyleteknek sajátosságuk, hogy első nap a kötési árfolyamukhoz, majd minden azt követő napon az új napi árfolyamhoz képest naponta beértékeljük őket. Beértékelésüket tehát más módszerrel állapítjuk meg, mint a többi határidős ügyletnél. Ennek

eredményeképpen a pozíciójuk év végén is azt az értéket mutatja, mely mellett látható, hogy az aktuális árfolyamon nyereség vagy veszteség keletkezik az ügyleten.

## E) Saját tőke

A Saját tőke változása a következő:

	adatok eFt-ban			
Saját tőke	2024	2025	Vált.	Vált.%
<b>Indulótőke:</b>				
forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	26 048 576	28 433 997	2 385 421	9%
kibocsátott befektetési jegyek névértéke	41 380 102	42 732 242	1 352 140	3%
visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	15 331 526	14 298 245	-1 033 281	-7%
<b>Tőkenövekmény:</b>				
visszavásárolt bef.jegyek bevonási értékkülönbözete	1 004 712	-5 402 483	-6 407 195	-638%
értékelési különbözetéből	3 376 871	2 583 658	-793 213	-23%
előző évek eredményből	24 091 488	28 483 024	4 391 536	18%
üzleti év eredményéből	4 391 536	4 232 516	-159 019	-4%
<b>Összesen:</b>	<b>58 913 183</b>	<b>58 330 712</b>	<b>-582 470</b>	<b>-1%</b>

## F) Céltartalék

Céltartalék képzésére az üzleti évben 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.)	391 909	331 305	-60 604	-15%
UniCredit Bank Zrt. (letétkezelői díj és forgalmazói jut.)	7 424	7 754	330	4%
OTP Bank Rt. (forg. jut.)	12 619	14 367	1 748	14%
Alfa ( forg jut. és ügynöki jut.)	32 427	27 191	-5 236	-16%
Vienna Life (Towarzystwo) (forg. jut.)	7 446	5 670	-1 776	-24%
Concorde Zrt. (forg.jut.)	2 608	2 047	-561	-22%
CIB Bank Zrt. (forg.jut.)	5 370	8 367	2 997	56%
Raiffeisen Bank Zrt. (forg.jut.)	8 605	9 774	1 169	14%
Equilor (forg jut.)	0	37	37	n/a
KPMG Hungária Kft. (audit díj)	3 026	3 301	275	9%
MBH (forg. jut.)	4 540	11 460	6 920	152%
Erste (forg. jut.)	26 458	19 160	-7 298	-28%
Patria (forg. jut.)	83	102	19	23%
WVP (forg. jut.)	0	12	12	n/a
Erste Podgorica (forg. jut.)	0	136	136	n/a

FU/FX ügyletből eredő kötelezettség	14 117	35 627	21 510	152%
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	103 055	45 408	-57 647	-56%
Egyéb köt. határidős ügyletek napi elszámolásából adódóan	37 808	169 465	131 657	348%
Származékos ügyletek egyéb kötelezettségei	0	17 205	17 205	n/a
Egyéb köteleettség Kapott változó letét	52 510	0	-52 510	-100%
<b>Összesen:</b>	<b>710 005</b>	<b>708 388</b>	<b>-1 617</b>	<b>0%</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	2024	2025	Vált.	Vált.%
Könyvvizsgálói díj	1 065	660	-405	-38%
Felügyeleti díj	4 810	5 087	277	6%
Jutalékok	19	48	29	153%
Letétkezelői díj	2 596	2 207	-389	-15%
Különadó	6 384	6 658	274	4%
<b>Összesen:</b>	<b>14 874</b>	<b>14 660</b>	<b>-214</b>	<b>-1%</b>

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően **59 053 761 eFt.**

### III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 4 232 516 eFt nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek bevételei	2024	2025	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	171 471	31 973	-139 498	-81%
Diszkont kincstárjegyek árfolyamnyeresége	501 379	273 788	-227 591	-45%
Részvények ár- és árfolyamnyeresége	2 435 795	1 505 553	-930 242	-38%
Kötvények ár- és árfolyamnyeresége	840 606	344 470	-496 136	-59%
Értékpapírok felhalmozott kamata	-84 096	-531 718	-447 622	532%
Kamatkozó papírok kapott kamata	1 700 952	2 609 543	908 591	53%
Kapott osztalék	262 607	620 872	358 265	136%
Deviza árf. változással kapcsolatos nyereség	60 069	0	-60 069	-100%
Dev eszk és köt mfnapi értékelésének árfnyer	0	13	13	n/a
Származékos ügyletek nyeresége	1 278 720	6 544 040	5 265 320	412%
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	0	151 410	151 410	n/a
<b>Összesen:</b>	<b>7 167 503</b>	<b>11 549 944</b>	<b>4 382 441</b>	<b>61%</b>

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek ráfordításai	2024	2025	Vált.	Vált.%
Diszkont papírok árvesztése	0	207 883	207 883	n/a
Kötvények ár- és árfolyamvesztése	76 150	603 114	526 964	692%
Részvények ár- és árfolyamvesztése	22 174	853 864	831 690	3751%
Fizetett kamat	5 157	1 613	-3 544	-69%
Opció díj	3 769	35 896	32 127	852%
Származékos ügyletek vesztesége	1 360 453	3 893 628	2 533 175	186%
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó veszteség	13	0	-13	-100%
Dev eszk és köt mfnapi értékelésének árfnyer	0	247 849	247 849	n/a
Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	0	10 084	10 084	n/a
<b>Összesen:</b>	<b>1 467 716</b>	<b>5 853 931</b>	<b>4 386 215</b>	<b>299%</b>

Pénzügyi műveletek között lévő **származékos ügyletek évközi realizált eredménye** 2025-ben összesítve **2 650 412 e Ft** nyereség volt, mely ügylettípusonként az alábbiak szerint alakult:

adatok e Ft-ban		
Származékos ügylet típusok	Nyereség	Veszteség
Határidős pozíció napi elszámolás	2 232 794	815 964
Opció vétel	0	105 923
Deviza határidő zárás	4 176 846	2 171 824
Futures zárás	134 400	799 917
<b>Összesen:</b>	<b>6 544 040</b>	<b>3 893 628</b>

**Működési költségként** a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban				
<b>Működési költségek</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Alapkezelői díj	468 125	584 010	115 885	25%
Letétkezelői díj	20 961	25 424	4 463	21%
Fizetendő sikerdíj	331 248	265 451	-65 797	-20%
Ügynöki jutalékok	95 701	123 741	28 040	29%
Főforgalmazói jutalék	24 185	29 777	5 592	23%
Forgalmazói jutalék	271 571	324 102	52 531	19%
Felügyeleti díj	16 824	20 791	3 967	24%
Bankköltség	872	783	-89	-10%
Tranzakciós díjak	436	752	316	72%
Könyvvizsgálói díj	6 445	6 602	157	2%
Megbízási díj	39 981	47 754	7 773	19%
KELER díj	2 155	2 465	310	14%
Indexhasználati díj	0	938	938	n/a
<b>Összesen:</b>	<b>1 278 504</b>	<b>1 432 590</b>	<b>154 086</b>	<b>12%</b>

Az Alap 2025-ben 1.355 eFt **egyéb bevételt** könyvelhetett el, amely jellemzően kapott késedelmi kamatokból (810 eFt) és értékpapír eladásból származó adóbevételből (545 eFt) keletkezett. **Egyéb ráfordítása** 32.263 eFt volt, amely szinte teljes egészében a különadóból származott.

A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.

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

Az Alapkezelő nem vállal ígéretet hozam, illetve tőke megóvására.

## IV. Egyéb információk

Az Alap Portfólió jelentését a 2. sz. melléklet tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 2025. 12. 31-re készült.

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

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

Ennek lehetséges okai a következők:

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

Az Alfa alap esetében nemcsak a fent felsorolt, szokásos eltérések adódhatnak a Mérleg és Kiegészítő mellékletbe, valamint a Portfólió jelentésbeli adatok között.

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

Budapest, 2026. április 29.

**Cash-flow kimutatás**  
**VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap**

**2025. év**

<b>Megnevezés</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	4 391 536	4 232 516
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 -/+	-16 040 773	-435 231
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	143 630	-1 616
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	4 711	-214
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>-11 500 896</b>	<b>3 795 455</b>
14 Ingatlanok beszerzése -	0	0
15 Ingatlanok eladása +	0	0
16 Befolyt bérleti díjak +	0	0
17 Értékpapírok beszerzése -	0	0
18 Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
19 Kapott hozamok +	0	0
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
20 Befektetési jegy kibocsátás +	4 637 526	1 352 140
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	9 870 771	-5 373 914
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>14 508 297</b>	<b>-4 021 774</b>
<b>IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)</b>	<b>3 007 401</b>	<b>-226 319</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Adatok Ft-ban

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték (kamat)	Egyéb értékelési különbözet
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja összesen	EUR	Adventum MAGIS Zártkörű Alapok	5 000 000	1 636 300 000	3 069 492 678	1 433 192 678				1 433 192 678
Adventum SATIS EUR Zártkörű Alapok Alapja összesen	EUR	Adventum Satis Zártkörű Alapok	3 800 000	1 554 579 950	1 508 449 613	- 46 130 337				- 46 130 337
Biggeorge 27. Ingatlanfelj. Ingatlanbef Alap A sor összesen	HUF	Biggeorge 27. Ingatlanfejlesztő Ingatlanbefektetési Alap	213 543 700	280 185 747	316 478 014	36 292 266				36 292 266
Biggeorge 39. Ingatlanfelj. Ingatlanbef Alap A sor összesen	HUF	Biggeorge 39. Ingatlanfejlesztő Ingatlanbefektetési Alap	100 257 600	120 020 376	135 527 777	15 507 400				15 507 400
Future of Defence UCITS ETF összesen	USD	Future of Defence UCITS ETF	75 000	462 437 631	457 554 744	- 4 882 887				- 4 882 887
Praefinium Global SME összesen	EUR	Praefinium	1 563	518 014 897	-	- 518 014 897				- 518 014 897
Praefinium-CEE Opportunity Fund I HUF összesen	HUF	Praefinium Partners S.á.r.l	1 284	329 822 570	-	- 329 822 570				- 329 822 570
PRIMATUM FCP SIF-CROATIA összesen	EUR	PRIMATUM FCP SIF-CROATIA Alap	1 100 000	289 890 648	-	- 289 890 648				- 289 890 648
PRIMATUM FCP SIF-HUNGARY TURNAROUND összesen	HUF	PRIMATUM FCP SIF-HUNGARY TURNAROUND Alap	250 000 000	250 393 075	-	- 250 393 075				- 250 393 075
VIG Svájci Frank Rövid Kötvény CHF-I sorozat összesen	CHF	VIG Svájci Frank Rövid Kötvény Befektetési Alap	44 622	18 005 423	18 490 540	485 117				485 117
<b>Befektetési jegyek összesen:</b>			<b>573 823 770</b>	<b>5 459 650 318</b>	<b>5 505 993 366</b>	<b>46 343 047</b>				<b>46 343 047</b>
2035A összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ	13 360 000 000	13 336 439 270	13 726 037 280	389 598 010	1,3041 %	174 227 760	174 227 760	215 370 250
DNONO 8 1/2 03/27/30 visszahívható 2028/03/27 összesen	USD	DNO ASA	1 700 000	620 459 880	580 625 344	- 39 834 536	0,0932 %	520 349	520 349	- 40 354 885
FORTEB 7 3/4 02/04/30 összesen	USD	ForteBank Joint Stock Company	1 500 000	517 733 829	509 852 837	- 7 880 992	3,1431 %	15 483 854	15 483 854	- 23 364 845
MAEXIM 2027/12 6,125% USD összesen	USD	Magyar Export-Import Bank Zrt.	400 000	134 424 500	135 612 369	1 187 869	0,4424 %	581 172	581 172	606 697
MFB 2031/10/08 2,9% HUF összesen	HUF	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt.	131 250 000	128 271 019	106 463 044	- 21 807 975	0,5562 %	730 013	730 013	- 22 537 988
MOL 2027/10/08 1,5% összesen	EUR	MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt.	2 450 000	855 030 680	926 329 288	71 298 608	0,3452 %	3 259 482	3 259 482	68 039 126
MONTEN 03/12/31 7,25% összesen	USD	Montenegro	3 080 000	1 136 843 409	1 102 121 492	- 34 721 918	2,175 %	22 000 856	22 000 856	- 56 722 773
MVMHU 2027/11/18 0,875% EUR összesen	EUR	MVM Energetika Zrt.	3 225 000	1 146 042 457	1 195 797 335	49 754 879	0,1031 %	1 281 445	1 281 445	48 473 433
NOVALJ 10,75% 11/28/32 visszahívható2027 összesen	EUR	NOVA LJUBLJANSKA BANKA d.d., Ljubljana	2 600 000	1 066 102 166	1 149 769 755	83 667 589	0,9719 %	9 738 827	9 738 827	73 928 763
OTP HB 8,75% 05/15/33 visszahívható 2028 összesen	USD	OTP Bank Nyrt.	2 500 000	900 370 061	882 421 845	- 17 948 215	1,0938 %	8 980 645	8 980 645	- 26 928 860
OTPHB 7,3 07/30/35 visszahívható 01/30/30 összesen	USD	OTP Bank Nyrt.	1 500 000	587 572 230	533 553 759	- 54 018 471	3,0417 %	14 984 327	14 984 327	- 69 002 797
PCRK 2027/A összesen	EUR	PCRK Invest Zrt	1 000 000	384 570 000	416 575 006	32 005 006	5,589 %	21 540 006	21 540 006	10 465 000
ROMANI EUR 2029/09/27 6,625% összesen	EUR	Román Állam	6 000 000	2 428 152 939	2 568 609 295	140 456 356	1,7243 %	39 872 713	39 872 713	100 583 643
ROMANI EUR 2031/07/16 2,124% összesen	EUR	Román Állam	3 000 000	1 020 001 373	1 025 845 387	5 844 014	0,9776 %	11 303 011	11 303 011	- 5 458 997
ROMANI EUR 2033/09/18 6,375% összesen	EUR	Román Állam	16 500 000	6 772 643 673	6 940 219 994	167 576 322	1,8164 %	115 506 692	115 506 692	52 069 629
ROMANI USD 2044/01/22 6,125% összesen	USD	Román Állam	2 000 000	709 666 400	653 202 420	- 56 463 980	2,6882 %	17 657 173	17 657 173	- 74 121 153
ROMGAZ 4 3/4 10/07/29 összesen	EUR	Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA	2 500 000	993 138 589	998 982 815	5 844 225	1,1062 %	10 658 237	10 658 237	- 4 814 012
SLOVEN 5 09/19/33 összesen	USD	Szlovén Állam	1 500 000	581 855 218	517 733 440	- 64 121 779	1,4028 %	6 910 614	6 910 614	- 71 032 392
TVLRO 12/07/28 7,25% visszahívható2027 összesen	EUR	Banca Transilvania SA	1 250 000	474 861 888	518 229 074	43 367 186	0,4767 %	2 296 502	2 296 502	41 070 684
TVLRO 8 7/8 04/27/27 összesen	EUR	Banca Transilvania SA	3 300 000	1 243 836 000	1 375 163 006	131 327 006	6,0301 %	76 692 018	76 692 018	54 634 988
<b>Kamatotó papírok összesen:</b>			<b>13 547 255 000</b>	<b>35 038 015 580</b>	<b>35 863 144 785</b>	<b>825 129 204</b>		<b>554 225 695</b>	<b>554 225 695</b>	<b>270 903 510</b>
Allegro.eu SA összesen	PLN	ALLEGRO.EU	508	137 517 653	143 818 666	6 301 013				6 301 013
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt. összesen	HUF	ANY Biztonsági Nyomda Nyrt	16 884 126	203 023 941	1 223 237 700	1 020 213 759				1 020 213 759
Bank Pekao SA összesen	PLN	Bank Pekao Sa	35 000	584 538 569	654 535 630	69 997 061				69 997 061
BNP Paribas összesen	EUR	Banque Nationale De Paris	39 000	575 583 240	607 161 087	31 577 847				31 577 847
Colt CZ Group SE összesen	CZK	Colt CZ Group SE	18 000	215 861 777	212 340 960	- 3 520 817				- 3 520 817
DH GROUP Nyrt. összesen	HUF	DH Group Nyrt.	2 934 070	300 050 395	803 935 180	503 884 785				503 884 785
Graphisoft Park S.E új összesen	EUR	Graphisoft Park SE Ingatlanfejlesztő Európai Részvénytársaság	2 437	262 744 580	655 132 692	392 388 112				392 388 112
Halyk Savings Bank of Kazakhstan GDR összesen	USD	Halyk Savings Bank of Kazakhstan	149 900	1 317 990 651	1 474 443 232	156 452 581				156 452 581
Magyar Telekom Nyrt. részv. összesen	HUF	Magyar Telekom Távközlési Nyrt.	25 000 000	354 594 401	448 000 000	93 405 600				93 405 600
Modivo SA összesen	PLN	Modivo SA	2 250	288 751 838	245 365 380	- 43 386 457				- 43 386 457
MOL Nyrt. részvény demat összesen	HUF	MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyrt.	25 000 000	609 938 040	588 000 000	- 21 938 040				- 21 938 040
Novo Nordisk A/S-B összesen	EUR	Novo Nordisk A/S	3 020	584 446 607	512 585 083	- 71 861 524				- 71 861 524
OTP Bank törzsrészvény összesen	HUF	OTP Bank Nyrt.	1 800 000	584 862 080	631 800 000	46 937 920				46 937 920
Richter Nyrt. Részv. Demat összesen	HUF	Richter Gedeon Vegyészeti Gyár Nyrt.	27 390 900	2 887 994 169	2 702 112 285	- 185 881 884				- 185 881 884
SAP részvény összesen	EUR	SAP SE	6 200	578 596 166	497 848 158	- 80 748 008				- 80 748 008
Shopper Park Plus Törzsrészvény összesen	EUR	Shopper Park Plus Nyrt.	52 574	2 237 829 704	2 370 651 784	132 822 080				132 822 080
Wizz Air Holdings PLC összesen	GBP	WIZZ AIR HOLDINGS PLC	34	2 410 669 853	1 909 034 701	- 501 635 152				- 501 635 152
Zabka Polska SA összesen	PLN	ZABKA POLSKA SP. Z O O	234 900	482 722 573	490 476 368	7 753 795				7 753 795
<b>Részvények összesen:</b>			<b>99 552 919</b>	<b>14 617 716 236</b>	<b>16 170 478 907</b>	<b>1 552 762 671</b>				<b>1 552 762 671</b>
<b>Total:</b>			<b>14 220 631 689</b>	<b>55 115 382 134</b>	<b>57 539 617 057</b>	<b>2 424 234 923</b>		<b>554 225 695</b>	<b>554 225 695</b>	<b>1 870 009 228</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

# Portfólió jelentés értékpapíralapra

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap, 1111-171
Alapkezelő neve:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő neve:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Alapdeviza:	HUF
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2025.12.31 0:00
Saját tőke:	58 331 253 631 HUF

## Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	4,147577	6 121 647 046	25 390 002 490 HUF
B	PLN	3,518938	5 305 156	18 668 515 PLN
C	CZK	1,346113	10 752 066	14 473 496 CZK
E	EUR	1,200137	21 223 628	25 471 261 EUR
F	EUR	1,337961	3 785 124	5 064 348 EUR
H	HUF	1,069932	6 032 920 406	6 454 814 596 HUF
I	HUF	1,767903	3 111 243 277	5 500 376 323 HUF
L	PLN	1,330453	1 577 877	2 099 291 PLN
R	HUF	2,214161	1 403 189 900	3 106 888 352 HUF
U	USD	1,41463	6 838 563	9 674 036 USD
V	USD	1,397117	1 764 389	2 465 058 USD

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:	Hitelező	Futamidő		0 0,00%
			0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:			547 413 905	100,00%
Atmenő befektetési jegy visszaváltás			33 871 445	6,19%
Bizományosi díj			6 847 047	1,25%
Egyéb kötelezettség			126 360 913	23,08%
Könyvvizsgálói díj			3 960 942	0,72%
Vezető forgalmazó díja			7 353 933	1,34%
PSZAF díj			5 087 134	0,93%
Letétkezelői díj			2 711 736	0,50%
Vagyonkezelői díj			84 032 638	15,35%
Sikerdíj			265 451 280	48,49%
Tranzakciós (lk.) díj			200 000	0,04%
Befektetési jegy visszaváltás			11 536 837	2,11%
I/3. Céltartalékok:			0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:			0	0,00%
			Kötelezettség össz.:	547 413 905 100,00%
II. Eszközök			Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:			1 065 098 754	1,81%
számla	deviza	egyenleg	érték	%
Alfa Alap Bef számla - Unicredit	HUF	103 052 832,14	103 052 832	0,18%
Alfa Alap EUR - Unicredit	EUR	105 599,01	40 697 858	0,07%
Alfa Alap USD - Unicredit	USD	71 405,35	23 450 945	0,04%
Alfa Alap PLN - Unicredit	PLN	75 624,42	6 895 435	0,01%
Alfa Alap RON - Unicredit	RON	24 158,57	1 826 629	0,00%
Alfa Alap PLN - Erste óvadéki	PLN	3 556 580,02	324 288 966	0,55%
Alfa Alap TRY - Unicredit	TRY	2 456,26	18 766	0,00%
Alfa Alap USD - Erste óvadéki	USD	1 688 776,00	554 627 814	0,94%
Alfa Alap CZK - Unicredit	CZK	134 907,63	2 147 729	0,00%
Alfa Alap GBP - Unicredit	GBP	1 475,88	651 350	0,00%
Alfa Alap TRY - Erste óvadéki	TRY	18,88	144	0,00%
Alfa Alap OTP USD FU alap és változó letét - OTP FU USD	USD	22 299,55	7 323 618	0,01%
Alfa Alap HKD - Unicredit	HKD	2 758,00	116 360	0,00%
Alfa Alap CHF - Unicredit	CHF	0,74	306	0,00%
Alfa Alap JPY - Unicredit	JPY	1	2	0,00%
II/2. Egyéb követelés:			289 622 968	0,49%
Atmenő befektetési jegy jegyzés			108 399 571	0,18%
Egyéb követelés			14 661 264	0,02%
Befektetési jegy jegyzés			166 562 133	0,28%
II/3. Lekötött bankbetétek				%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:				%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:				%
II/4. Értékpapírok:			57 539 617 058	97,71%
	ISIN	Devizanem	Mennyiség	

II/4.1. Állampapírok:				26 533 769 308	45,06%
II/4.1.1. Kötvények:				13 726 037 280	23,31%
2035A	HU0000406624	HUF	13 360 000 000	13 726 037 280	23,31%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:					%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:				12 807 732 028	21,75%
MONTEN 03/12/31 7,25%	XS2779850630	USD	3 080 000	1 102 121 492	1,87%
ROMANI EUR 2029/09/27 6,625%	XS2538441598	EUR	6 000 000	2 568 609 295	4,36%
ROMANI EUR 2031/07/16 2,124%	XS2027596530	EUR	3 000 000	1 025 845 387	1,74%
ROMANI EUR 2033/09/18 6,375%	XS2689948078	EUR	16 500 000	6 940 219 994	11,79%
ROMANI USD 2044/01/22 6,125%	US77586TAE64	USD	2 000 000	653 202 420	1,11%
SLOVEN 5 09/19/33	XS2635185437	USD	1 500 000	517 733 440	0,88%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				9 329 375 477	15,84%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:				4 061 140 278	6,90%
MFB 2031/10/22 2,9% HUF	HU0000360771	HUF	131 250 000	106 463 044	0,18%
MOL 2027/10/08 1,5%	XS2232045463	EUR	2 450 000	926 329 288	1,57%
MVMHU 2027/11/18 0,875% EUR	XS2407028435	EUR	3 225 000	1 195 797 335	2,03%
OTP HB 8,75% 05/15/33 visszahívható 2028	XS2586007036	USD	2 500 000	882 421 845	1,50%
OTPHB 7.3 07/30/35 visszahívható 01/30/30	XS2988670878	USD	1 500 000	533 553 759	0,91%
PCRK 2027/A	HU0000363890	EUR	1 000 000	416 575 006	0,71%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:				135 612 369	0,23%
MAEXIM 2027/12 6,125% USD	XS2618838564	USD	400 000	135 612 369	0,23%
II/4.2.3. Külföldi kötvények:				5 132 622 831	8,72%
DNONO 8 1/2 03/27/30 visszahívható 2028/03/27	NO0013511113	USD	1 700 000	580 625 344	0,99%
FORTEB 7 3/4 02/04/30	XS2985300156	USD	1 500 000	509 852 837	0,87%
NOVALJ 10,75% 11/28/32 visszahívható2027	XS2413677464	EUR	2 600 000	1 149 769 755	1,95%
ROMGAZ 4 3/4 10/07/29	XS2914558593	EUR	2 500 000	998 982 815	1,70%
TVLRO 12/07/28 7,25% visszahívható2027	XS2724401588	EUR	1 250 000	518 229 074	0,88%
TVLRO 8 7/8 04/27/27	XS2616733981	EUR	3 300 000	1 375 163 006	2,34%
II/4.3. Részvények:				16 170 478 907	27,46%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:				9 422 869 641	16,00%
ANY Biztonsági Nyomda Nyrt.	HU0000093257	HUF	172 287	1 223 237 700	2,08%
DH GROUP Nyrt.	HU0000177613	HUF	586 814	803 935 180	1,37%
Graphisoft Park S.E új	HU0000083696	EUR	121 855	655 132 692	1,11%
Magyar Telekom Nyrt. részv.	HU0000073507	HUF	250 000	448 000 000	0,76%
MOL Nyrt. részvény demat	HU0000153937	HUF	200 000	588 000 000	1,00%
OTP Bank törzsrészvény	HU0000061726	HUF	18 000	631 800 000	1,07%
Richter Nyrt. Részv. Demat	HU0000123096	HUF	273 909	2 702 112 285	4,59%
Shopper Park Plus Törzsrészvény	HU0000192786	EUR	525 739	2 370 651 784	4,03%
II/4.3.2. Külföldi részvények:				6 747 609 266	11,46%
Allegro.eu SA	LU2237380790	PLN	50 848	143 818 666	0,24%
Bank Pekao SA	PLPEKAO00016	PLN	35 000	654 535 630	1,11%
BNP Paribas	FR0000131104	EUR	19 500	607 161 087	1,03%
Colt CZ Group SE	CZ0009008942	CZK	18 000	212 340 960	0,36%
Halyk Savings Bank of Kazakhstan GDR	US46627J3023	USD	149 900	1 474 443 232	2,50%
Modivo SA	PLCCC000016	PLN	22 500	245 365 380	0,42%
Novo Nordisk A/S-B	DK0062498333	DKK	30 200	512 585 083	0,87%
SAP részvény	DE0007164600	EUR	6 200	497 848 158	0,85%
Wizz Air Holdings PLC	JE00BN574F90	GBP	339 000	1 909 034 701	3,24%
Zabka Polska SA	LU2910446546	PLN	234 900	490 476 368	0,83%
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:				5 505 993 366	9,35%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:				457 554 744	0,78%
Future of Defence UCITS ETF	IE0000J5TQP4	USD	75 000	457 554 744	0,78%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:				5 048 438 622	8,57%
Adventum MAGIS Zártkörű Alapok Alapja	HU0000722483	EUR	50	3 069 492 678	5,21%
Adventum SATIS EUR Zártkörű Alapok Alapja	HU0000728167	EUR	38	1 508 449 613	2,56%
Biggeorge 27. Ingatlanfejl Ingatlanbef Alap A sor	HU0000726179	HUF	2 135 437	316 478 014	0,54%
Biggeorge 39. Ingatlanfejl Ingatlanbef Alap A sor	HU0000730569	HUF	1 002 576	135 527 777	0,23%
Praefinium Global SME	LU0434356555	EUR	1 563		0,00%
Praefinium-CEE Opportunity Fund I HUF	LU0496553636	HUF	1 284		0,00%
PRIMATUM FCP SIF-CROATIA	LU0506818581	EUR	44		0,00%
PRIMATUM FCP SIF-HUNGARY	LU0506822344	HUF	25		0,00%
TURNAROUND					
VIG Svájci Frank Rövid Kötvény CHF-I sorozat	HU0000735154	CHF	44 622	18 490 540	0,03%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott mennyiség	-9 010 670	-0,02%
II/6.1. Származtatott ügyletek:				-9 010 670	-0,02%
II/6.1.1. Futures:					0,00%
GOLD 100 OZ FUTR Feb26 Vétel			24		0,00%
WIG20 INDEX FUT Mar26 Vétel			900		0,00%
II/6.1.2. Forward:				-9 010 670	-0,02%
CZK/HUF 26.07.17 Forward Vétel			1 195 000	-491 981	0,00%
CZK/HUF 26.08.18 Forward Vétel			1 689 000	-589 394	0,00%
CZK/HUF 26.09.18 Forward Vétel			1 202 000	-368 894	0,00%

CZK/HUF 26.10.16 Forward Vétel			9 062 780	-664 776	0,00%
CZK/HUF 26.12.18 Forward Vétel			1 070 000	30 377	0,00%
EUR/HUF 26.01.09 Forward Eladás			21 450 000	230 568 965	0,39%
EUR/HUF 26.01.16 Forward Eladás			1 330 000	11 763 185	0,02%
EUR/HUF 26.01.23 Forward Eladás			16 600 000	134 043 070	0,23%
EUR/HUF 26.01.30 Forward Eladás			8 600 000	63 704 500	0,11%
EUR/HUF 26.02.06 Forward Eladás			12 500 000	68 743 160	0,12%
EUR/HUF 26.03.13 Forward Eladás			4 550 000	8 079 435	0,01%
EUR/HUF 26.09.10 Forward Vétel			30 474 000	-337 395 682	-0,57%
PLN/HUF 26.01.28 Forward Vétel			20 771 000	-48 276 512	-0,08%
USD/HUF 26.01.09 Forward Vétel			11 430 000	-111 002 677	-0,19%
USD/HUF 26.02.06 Forward Eladás			5 000 000	-6 126 000	-0,01%
USD/HUF 26.02.09 Forward Vétel			301 000	-1 135 317	0,00%
USD/HUF 26.03.06 Forward Eladás			5 000 000	-7 547 500	-0,01%
USD/HUF 26.03.20 Forward Eladás			2 400 000	-5 770 128	-0,01%
USD/HUF 26.04.02 Forward Eladás			5 000 000	-6 574 500	-0,01%
II/6.1.3. Opció:					%
<b>Eszközök összesen:</b>				<b>58 885 328 109</b>	<b>100,00%</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap**  
**- Üzleti jelentés -**  
**2025. december 31.**

---

## Gazdasági környezet

### Globális gazdasági környezet

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

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

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

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

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

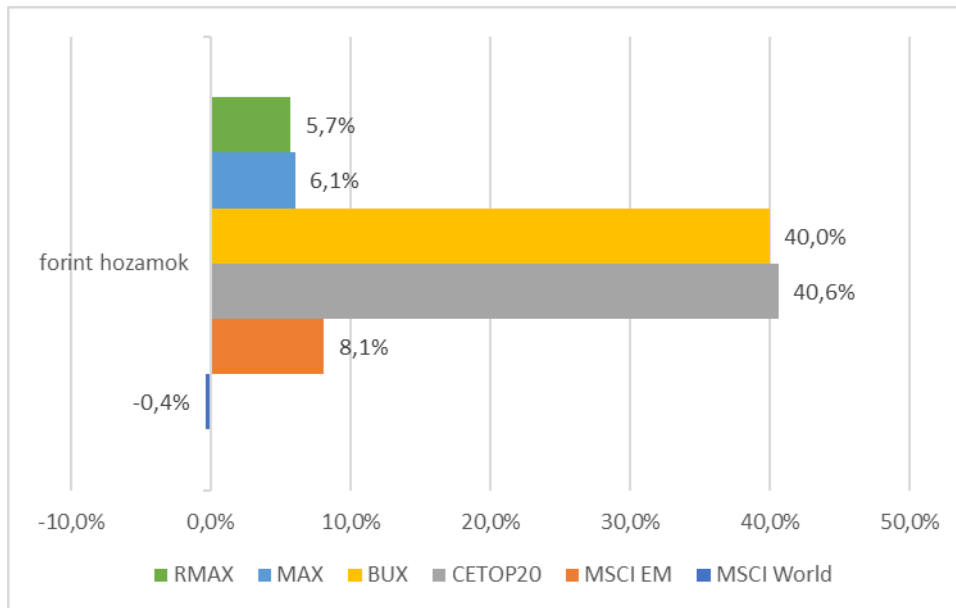
Az Eurozóna gazdaságát továbbra is lassú növekedés jellemezte, ugyanakkor az infláció is végig a 2%-os jegybanki cél körül mozgott. Az EKB több lépésben csökkentette a kamatot 2025 első felében, 2%-on stabilizálva azt, hisz a csökkenő inflációs félelmek megengedték, hogy a gyenge növekedés kérdése és 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 vámoktól várt infláció is elmaradt. Ugyanakkor, az USA-ban továbbra is aggodalom övezi mind a vámok késő, de végül megjelenő inflációs hatását, illetve az államadósság fenntarthatóságát, kiváltképp a fiskális lazításokat tartalmazó „One Big Beautiful Bill” költségvetési csomag májusi elfogadásának árnyékában, így nem kizárt, hogy a jövőben ez a kötvénypiac teljesítményében is megjelenik majd.

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

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

Ábra: A főbb eszközosztályok forintban elért hozama 2025-ben



forrás: Bloomberg

## Hazai gazdasági környezet

2025 kettős képet mutatott Magyarországon: miközben a reálgazdaság csak mérsékelt növekedést produkált, a pénzügyi piacok — különösen a részvényt 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) gyengése magyaráz. A korábbi nagy autóipari és akkumulátorgyár beruházások is lassabban fejeződnek be, mint tervezték.

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

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

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

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

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

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

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

## Az Alap főbb jellemzői

Az Alap egy abszolút hozam típusú befektetési alap, amelynek célja, hogy aktív portfóliókezeléssel olyan befektetési portfóliót hozzon létre, amely előre meghatározott kockázati profil figyelembevételével, a referenciamutatót meghaladó hozamot érjen el az ügyfelei számára. E célját elsősorban a feltörekvő európai régió kötvény- és részvénypiacán befektetve kívánja elérni. Az alap eszközallokációja alkalmazkodik az adott tőkepiaci körülményekhez.

Az Alap az összes igénybe vehető befektetési eszközt - hazai és külföldi kötvényt, részvényt és egyéb értékpapírokat, indexeket és devizákat - hajlandó megvásárolni, vagy eladni, amennyiben komoly nyereséglehetőséget lát. Ebből a szempontból az alap opportunisztikus, megközelítésében a multistratégiát követő alapok közé sorolandó.

A vezető forgalmazó: VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

Az alaphoz kapcsolódó letétkezelési tevékenységet az UniCredit Bank Hungary Zrt. látja el.

Az alap 2025-ös záró nettó eszközértéke 25,39 milliárd HUF („A” sorozat), 18,67 millió PLN („B” sorozat), 3,11 milliárd HUF („R” sorozat), 5,5 milliárd HUF („I” sorozat), 14,47 millió CZK („C” sorozat), 25,47 millió EUR („E” sorozat), 9,67 millió USD („U” sorozat), 2,1 millió PLN („PI” sorozat), 5,06 millió EUR („EI” sorozat), 2,47 millió USD („UI” sorozat), valamint 6,45 milliárd HUF („HUF-I” 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.