

# **VIG Cseh Rövid Kötvény Befektetési Alap**

## **2025. éves jelentés**

## VIG Cseh Rövid Kötvény Befektetési Alap

A jelen tájékoztatót a VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt., mint a VIG Cseh Rövid Kötvény Befektetési Alap (továbbiakban: az Alap) alapkezelője - a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (a továbbiakban: Kbtv.) 131. § és 132. § alapján készítette az Alap 2025. éves működésének bemutatása céljából.

Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatokat az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készült MNB által jóváhagyott tájékoztató tartalmazza, mely megtalálható a VIG Befektetési Alapkezelőnél, az Alap befektetési jegyeinek forgalmazási helyein, valamint az Alapkezelő honlapján (<https://www.vigam.hu/>).

Kelt az aláírás helyén és időpontjában

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 aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.

VIG Cseh Rövid Kötvény Befektetési Alap

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

### Az Alap elnevezése

VIG Cseh Rövid Kötvény Befektetési Alap

### Az Alap lajstromszáma

1111-872

### Az Alap fajtája

nyíltvégű

### Az Alap típusa

nyilvános

## A tárgyidőszakban forgalmazott Befektetési jegyek sorozata és típusa

Sorozat	Deviza	ISIN kód
A	CZK	HU0000731781
I	CZK	HU0000731799

### Hozamfizetés

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

### A Befektetők köre

A Befektetési jegyeket egyaránt megvásárolhatják devizabelföldi és devizakülföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok.

### Alapkezelő adatai

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.  
1091 Budapest, Üllői út 1.  
Telefon: (06-1) 477-48-14

### Letétkezelő adatai

Erste Bank Hungary Zrt.  
1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

### A megbízott könyvvizsgáló társaság adatai

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

### A könyvvizsgáló munkatársának adatai

Varga Zoltán  
Kamarai tagsági szám: 007320

VIG Cseh Rövid Kötvény Befektetési Alap

## I. VAGYONKIMUTATÁS

A Befektetési Alap eszközeinek és forrásainak összetétele a tárgyidőszak elején és végén, valamint az adott eszköz összes eszközön belüli aránya:

Megnevezés	2024.12.31.		2025.12.31.	
	Összeg / Érték (CZK)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (CZK)	A NEÉ százalékában (%)
Banki egyenlegek	1 132 303	2,14	1 456 443	1,56
Repo				
Átruházható értékpapírok	51 279 123	97,04	91 935 603	98,27
Származékos ügyletek				
Egyéb eszközök	487 278	0,92	258 938	0,28
Összes eszköz	52 898 704	100,10	93 650 984	100,11
Kötelezettségek	-54 148	-0,10	-100 407	-0,11
Nettó eszközérték	52 844 556	100,00	93 550 577	100,00

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

## II. FORGALOMBAN LÉVŐ BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMA

Befektetési jegy				2024.12.31.	2025.12.31.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
VIG Cseh Rövid Kötvény Befektetési Alap	A	CZK	HU0000731781	26 433 694	62 477 110
VIG Cseh Rövid Kötvény Befektetési Alap	I	CZK	HU0000731799	23 200 000	23 200 000

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

## III. AZ EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE ESŐ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

Befektetési jegy				2024.12.31.	2025.12.31.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
VIG Cseh Rövid Kötvény Befektetési Alap	A	CZK	HU0000731781	1,060963	1,088194
VIG Cseh Rövid Kötvény Befektetési Alap	I	CZK	HU0000731799	1,068939	1,101869

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

VIG Cseh Rövid Kötvény Befektetési Alap

## IV. A BEFEKTETÉSI ALAP ÖSSZETÉTELE

Megnevezés	2024.12.31.		2025.12.31.	
	Összeg / Érték (CZK)	Százalékban (%)	Összeg / Érték (CZK)	Százalékban (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok összesen				
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok összesen				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok összesen				
Egyéb átruházható értékpapírok				
Hitelviszonyt megtestesítő - Egyéb külföld	51 279 123	100,00	91 935 603	100,00
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen	51 279 123	100,00	91 935 603	100,00
Értékpapírok összesen	51 279 123	100,00	91 935 603	100,00

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

## V. A Befektetési Alap eszközeinek alakulása Befektetésből származó jövedelem:

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek bevételei	2025
Kötvények ár- és árfolyamnyeresége	13 393
Kamatkozó papírok kapott kamata	16 755
Pénzintézettől kapott kamatok	2 336
Deviza árf. változással kapcsolatos nyereség	4 138
<b>Összesen:</b>	<b>36 621</b>

Az Alap 2025. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek ráfordítása	2025
Kötvények ár- és árfolyamvesztesége	9 545
Fizetett kamat	3
Kamatkozó papírok felhalmozott kamata	8 549
<b>Összesen:</b>	<b>18 098</b>

Az Alap 2025. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.

## Egyéb bevétel és egyéb ráfordítás:

Az Alap 2025-ben összesen 1.001 eFt egyéb bevételt, valamint 1.564 eFt egyéb ráfordítást mutatott ki. Egyéb bevétele 986 eFt ügyletekhez kapcsolódó adóvisszaigénylésből és 15 eFt kapott büntető jutalékból származott. Egyéb ráfordítása 1.538 eFt különadóból és adóterhelésből valamint 26 eFt fizetett büntető jutalékból keletkezett.

VIG Cseh Rövid Kötvény Befektetési Alap

## Üzleti évben elszámolt költségek, díjak és adók:

adatok eFt-ban

Működési költségek	2025
Letétkezelői díj	929
Vezető forgalmazói díj	605
Alapkezelői díj	7 060
Könyvvizsgálati díj	154
Felügyeleti díj	423
Tranzakciós díjak	581
Bankköltség	46
Illetékek	5
<b>Összesen:</b>	<b>9 803</b>

Az Alap 2025. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.

## Nettó jövedelem, tőkeszámla változásai és a befektetések értéknövekedése:

adatok eFt-ban

Tőkenövekmény:	2025
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete	62 862
Értékpapírok értékelési különbözetéből	36 087
Előző évek eredményből	16 978
Üzleti év eredményéből	8 157
<b>Összesen:</b>	<b>124 084</b>

Az Alap 2025. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.

Felosztott és újrabefektetett jövedelemmel az Alap nem rendelkezett 2025. évben.

## VI. A nettó eszközértéknek és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása

Alap neve	Sorozat	Deviza	ISIN	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó eszközérték	Értéknap
VIG Cseh Rövid Kötvény Befektetési Alap	A	CZK	HU0000731781	1 492 518	1,027986	2023.12.29.
VIG Cseh Rövid Kötvény Befektetési Alap	A	CZK	HU0000731781	28 045 171	1,060963	2024.12.31.
VIG Cseh Rövid Kötvény Befektetési Alap	A	CZK	HU0000731781	67 987 216	1,088194	2025.12.31.
VIG Cseh Rövid Kötvény Befektetési Alap	I	CZK	HU0000731799	23 908 041	1,030519	2023.12.29.
VIG Cseh Rövid Kötvény Befektetési Alap	I	CZK	HU0000731799	24 799 385	1,068939	2024.12.31.
VIG Cseh Rövid Kötvény Befektetési Alap	I	CZK	HU0000731799	25 563 361	1,101869	2025.12.31.

A táblázat az időszak utolsó forgalmazási napjára érvényes nettó eszközérték alapján készült.

## VII. Származtatott ügyletek

Az Alap a tárgyidőszakban származékos ügyletet nem kötött.

VIG Cseh Rövid Kötvény Befektetési Alap

## VIII. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az Alapkezelő működésében jelentős változás nem történt a 2025-ös év során.

Az Igazgatóság változatlan összetétellel működött:

Kadocsa Péter, elnök-vezérigazgató – határozott időtartamra újraválasztva, 2023. október 15. – 2026. december 31.

Kocsis Bálint, adminisztrációs vezérigazgató-helyettes - határozott időtartamra újraválasztva, 2023. október 15. – 2026. december 31.

Loncsák András - határozott időtartamra újraválasztva, 2023. október 15. – 2026. december 31.

Kovács László Gábor – határozott időre megválasztva, 2023. március 20. - 2026. december 31.

Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

Az Alap befektetési politikájával összhangban döntő többségében cseh koronában kibocsátott cseh állampapírokba fektetett. A várható hozam növelésének érdekében ezt egészítheti ki korlátozott mértékben cseh kvázi szuverén vállalatok, EU vagy OECD vagy G20 országok által kibocsátott vagy garantált kötvények (melyek hitelminősítése legalább befektetési kategória), illetve egyéb vállalati kötvények, jelzáloglevelek és devizás kötvények vásárlásával és betétekbe fektetéssel, ugyanakkor az Alapkezelő konzervatív befektetési politikát követett 2025-ben. Az Alap összetételében történt változásokat a különböző piaci lehetőségek kiaknázása, valamint a folyamatos tőkemozgások indokolták.

## IX. A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

### a)- b) a javadalmazás teljes összege, az alkalmazottak számára kifizetett rögzített és változó javadalmazás szerinti, valamint munkavállalói kategóriánkénti bontásban, a kedvezményezettek számának megjelölésével

	Javadalmazás teljes összege (nem MRT-s munkavállalók)	A teljes javadalmazásból az ABA kockázati profiljára lényeges hatást gyakorló személyek (ideértve ügyvezetők) javadalmazása
Létszám adatok (fő)	68	20
Rögzített (Ft)	682 048 966	487 983 059
Változó (Ft)	83 764 432	343 159 553
Nyereségrészesedés	0	0

### c) javadalmazások és juttatások kiszámításának módja

A bónusz rendszer az Igazgatóság tagjai, a Kockázatkezelési vezető, a Compliance vezető, a Portfólió menedzserek (kivéve junior vagyonkezelők), az Értékesítési terület vezető és szenior kollégái, a Termékmenedzsment és befektetési alap kiválasztási vezető, a Back office terület vezető, a Marketing és értékesítés támogató csoportvezető, valamint az ESG szakértő számára személyre szabott feltételek szerint kívánja díjazni a kiváló teljesítményeket. A fenti területeken dolgozó Munkavállalók besorolása alapján a maximális kifizethető bónusz az éves jövedelem 45 és 100 százaléka között mozoghat. Az egyéni célok meghatározása a közvetlen vezető, míg jóváhagyása az Elnök-vezérigazgató feladata, amit az MRT (lényeges kockázatot vállaló) munkavállalók esetén a Kockázatkezelési vezető is ellenőriz. Az Igazgatósági tagok feladatkiírását a Javadalmazási Bizottság hagyja jóvá. A célok teljesülésének megítélése, ellenőrzése és jóváhagyása a fentiekkel összhangban történik. A bónuszként kifizethető összegek meghatározásakor az egyéni célok elérése mellett további kontrollt jelent a tulajdonos cégcsoport javadalmazási bizottsága által meghatározott feltételrendszer alapján kiszámított és általuk jóváhagyott bónusz keret mennyisége.

VIG Cseh Rövid Kötvény Befektetési Alap

## d) javadalmazási politika felülvizsgálatának eredménye

A Belső ellenőrzés a Javadalmazási politika végrehajtásának legutóbbi éves felülvizsgálata során mindössze két alacsony súlyú megállapítást tett. Az ellenőri jelentésről az Alapkezelő Felügyelő bizottságát is tájékoztatták.

## e) javadalmazási politika érdemi változásai

2025-ben a Javadalmazás Politikában kiegészítésre került a sikerdíj számításának módja, kifizetésének feltételei és a jogosultságok kritériuma, ezen kívül érdemi változtatás a Javadalmazási Politikában nem történt.

## X. Az ABAK – ide nem értve a 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK-ot – által kezelt minden uniós ABA és minden, általa az EGT-államokban forgalmazott ABA tekintetében

### a) az ABA olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak;

Az Alap a tárgyidőszakban nem tartott az Alapkezelő Likviditási politikájában definiált nem likvid eszközt.

### b) az ABA likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás;

Az Alapkezelő a tárgyidőszakban nem kötött új megállapodást az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban.

### c) az ABA aktuális kockázati profilja és az ABAK által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek.

**Az Alap alapdevizában denominált „A” sorozata az alábbi befektetői profillal rendelkezik:**

Alap neve	Alap alapdevizája	Javasolt minimális befektetési időtáv (év) - A sorozat	Kockázati besorolás (A sorozat)
VIG Cseh Rövid Kötvény Befektetési Alap	CZK	6 hónap	2

Az Alapot elsősorban olyan Befektetőknek szánjuk, akik legalább a javasolt minimális befektetési időre terveznek befektetni, és a kockázat/nyereség profil 1-től 7-ig terjedő skáláján a megjelölt értéket a kockázatviselési hajlandóságukhoz mérten elfogadhatónak tartják.

## VIG Cseh Rövid Kötvény Befektetési Alap

Az Alap célja a tőkenövekedés valamint az, hogy egy-két éves időtávon a cseh bankbetéteknél, illetve rövid futamidejű kötvényekénél magasabb hozamhoz juttassa a befektetőket.

Az Alapkezelő a fenti elveknek megfelelően választja ki a portfólióelemeket. A befektetési döntések meghozatalához egyaránt használjuk a fundamentális elemzést, a technikai elemzés eszköztárát, és figyelembe vesszük a piacokon uralkodó befektetői hangulatot is. Az Alap a tőkét elsősorban a cseh állam által kibocsátott diszkontkincstárjegyekbe, államkötvényekbe, kvázi szuverén vállalatok kötvényeibe, vagy a Cseh Nemzeti Bank, az Európai Központi Bank vagy az Európai Unió más tagállamának jegybankja által kibocsátott kötvény vagy betét instrumentumokba fekteti. A portfólió részét képezhetik korlátozott mértékben olyan állampapírok, állam által garantált kötvények és vállalati (beleértve a pénzügyi intézmények által kibocsátott) kötvények és jelzáloglevelek, amelyek hitelminősítése legalább befektetési kategóriájú. A befektetés történhet cseh koronában vagy limitált mértékben egyéb devizában. A cseh koronától eltérő devizában denominált eszközök esetében a vagyongazdálkodó a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezésére törekszik (a származtatott ügylet és a fedezni kívánt eszköz devizakitettsége között 5%-nál nagyobb eltérés nem adódhat). Az Alap köthet betét és repó ügyleteket, korlátozott mértékben fektethet kollektív befektetési értékpapírra, valamint a származtatott ügyletek alkalmazása is megengedett (fedezeti vagy a portfólió hatékony kialakítása céljából). Az Alap portfóliójának átlagos hátralévő futamideje (modified duration) nem lehet magasabb mint 2,5 év.

Az Alapkezelő a kockázatkezelési feladatok ellátására külön szervezeti részleget hoz létre, melynek működéséért a kockázatkezelési vezető felelős. A kockázatkezelési egység célja, hogy olyan kockázatkezelési gyakorlatot alakítson ki, amely alkalmas az Alap kockázatainak azonosítására, mérésére, folyamatos nyomon követésére és kezelésére. Az alkalmazott eljárások és szabályok biztosítják, hogy a befektetők tudomására hozott kockázati profil összhangban legyen az Alap kezelési szabályzatában meghatározott kockázati korlátokkal. A kockázatkezelési egység a kockázatkezelési folyamat részeként limitrendszerrel működik, melyben külön alrendszerben figyeli az egyes tranzakciók megkötésére, az egyes partnerek felé irányuló kitétségre vonatkozó törvényi, szerződéses és belső limiteket, valamint azon befektetési korlátokat, melyeket az Alapkezelő az Alap kezelési szabályzatában felállított és befektetői irányába kommunikált. Az Alapkezelő az Alap vonatkozásában likviditáskezelési rendszert alkalmaz, hogy nyomon követhesse az Alap likviditási kockázatát, valamint, hogy az Alap befektetéseinek likviditási profilja megfeleljen az Alap kötelezettségeinek.

## XI. Tőkeáttétel alkalmazása

Az Alap tőkeáttételt csak a törvényben megengedett korlátokon belül vehet fel: A befektetési alap teljes nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét, azaz az Alap felvehető tőkeáttétel maximális értéke 2. Az Alap befektetési politikája további korlátozásokat nem tartalmaz.

Az Alap a tárgyidőszakban nem kötött származtatott ügyleteket. Az Alap teljes nettósított kockázati kitétsége 2025.12.31-én a következő: 1.

## XII. Eredménykimutatás

	Előző év (eFt)	Tárgyév (eFt)
I. Pénzügyi műveletek bevételei	21 401	36 621
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	792	18 098
III. Egyéb bevételek	1 212	1 001
IV. Működési költségek	4 255	9 803
V. Egyéb ráfordítások	304	1 564
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)</b>	<b>17 262</b>	<b>8 157</b>

Az Alap 2025. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.