

VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap

2025. éves jelentés

VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap

A jelen tájékoztatót a VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt., mint a VIG Magyar 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 sajátkezü 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 sajátkezü aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.

VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap elnevezése

VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap

Az Alap lajstromszáma

1111-58

Az Alap fajtája

nyíltvégű

Az Alap típusa

nyilvános

A tárgyidőszakban forgalmazott Befektetési jegyek sorozata és típusa

Sorozat	Deviza	ISIN kód
A	HUF	HU0000702493
I	HUF	HU0000718127

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

Raiffeisen Bank Zrt.
1133 Budapest, Váci út 116-118.

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

Leposa Csilla
Kamarai tagsági szám: 005299

VIG Magyar 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 (HUF)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)
Banki egyenlegek	3 628 038 826	7,34	43 147 973	0,09
Repo				
Átruházható értékpapírok	45 977 960 280	92,96	47 275 226 466	100,00
Származékos ügyletek	-62 226 736	-0,13	-7 891 345	-0,02
Egyéb eszközök	907 039	0,00	22 122 198	0,05
Összes eszköz	49 544 679 409	100,17	47 332 605 292	100,12
Kötelezettségek	-84 235 756	-0,17	-58 197 241	-0,12
Nettó eszközérték	49 460 443 653	100,00	47 274 408 051	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 Magyar Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000702493	2 016 082 097	1 518 901 217
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000718127	34 143 840 158	32 271 514 883

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 Magyar Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000702493	5,361339	5,615478
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000718127	1,132021	1,200596

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

VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap

IV. A BEFEKTETÉSI ALAP ÖSSZETÉTELE

Megnevezés	2024.12.31.		2025.12.31.	
	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)	Összeg / Érték (HUF)	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 - Belföld - Államháztartás	43 178 909 196	93,90	40 226 397 503	85,09
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Monetáris pénzügyi intézmények	1 579 798 388	3,44	3 811 948 639	8,06
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Nem pénzügyi vállalatok	408 076 196	0,89	380 986 784	0,81
Hitelviszonyt megtestesítő - GMU - Monetáris pénzügyi intézmények	595 914 700	1,30	651 386 450	1,38
Hitelviszonyt megtestesítő - GMU - Egyéb pü. közvetítők és pü. kieg. tevékenységet végzők	215 261 800	0,47	217 687 800	0,46
Hitelviszonyt megtestesítő - Egyéb külföld			1 986 819 290	4,20
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen	45 977 960 280	100,00	47 275 226 466	100,00
Értékpapírok összesen	45 977 960 280	100,00	47 275 226 466	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
Diszkont kincstárjegyek árfolyamnyeresége	105 853
Kamatkozó kötvények árfolyamnyeresége	603 001
Államkötvények kapott kamatok	2 316 071
Devizaeszközök és köt.mérl.ford.napi ért.össz.nyer	50 707
Származékos ügyletek nyeresége	210 922
Pénzügyintézet kapott kamata	588
Összesen:	3 287 142

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

VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek ráfordításai	2025
Kötvények árfolyamvesztesége	234 587
Kötvények deviza árfolyamvesztesége	17 916
Diszkont papírok deviza árfolyamvesztesége	18 227
Származékos ügyletek vesztesége	80 459
Fizetendő opciós díj	2 270
Államkötvények árában felhalmozott kamat	315 559
Összesen:	669 018

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

Egyéb bevétel és egyéb ráfordítás:

Az Alap 2025-ben összesen 409 eFt egyéb bevételt és 23 172 eFt –különadóból származó – egyéb ráfordítást mutatott ki.

Üzleti évben elszámolt költségek, díjak és adók:

adatok eFt-ban

Működési költségek	2025
Alapkezelői díj	114 365
Letétkezelői díj	8 336
Főforgalmazói jutalék	23 193
Forgalmazói díjak trailer fee	114 635
Ügynöki jutalékok	4 875
Könyvvizsgálói díj	5 350
Felügyeleti díj	16 229
Bankköltség	91
Összesen:	287 074

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	-26 121 344
Értékelési különbözet tartaléka	1 754 160
Előző év(ek) eredménye	35 542 867
Üzleti év eredménye	2 308 287
Összesen:	13 483 970

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

VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap

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 Magyar Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000702493	10 617 437 664	4,159189	2022.12.30.
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000702493	16 119 155 109	5,263034	2023.12.29.
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000702493	10 808 899 574	5,361339	2024.12.31.
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000702493	8 529 356 368	5,615478	2025.12.31.
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000718127	5 715 549 022	0,858194	2022.12.30.
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000718127	25 370 080 384	1,097382	2023.12.29.
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000718127	38 651 544 079	1,132021	2024.12.31.
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000718127	38 745 051 682	1,200596	2025.12.31.

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

VII. Származtatott ügyletek

Ügylet	Lejárat	Nyitott	Kötésár	Utolsó h.ár	Érték	Deviza	Nap
USD/HUF 25.03.12 Forward Eladás	2025.03.12.	1 110 000	361,840	393,5419	-35 189 133	HUF	2025.01.31.
USD/HUF 25.03.12 Forward Eladás	2025.03.12.	680 000	358,860	393,5206	-23 569 177	HUF	2025.01.31.
EUR/HUF 25.03.17 Forward Eladás	2025.03.17.	1 260 000	412,865	409,8857	3 753 935	HUF	2025.01.31.
EUR/HUF 25.03.17 Forward Eladás	2025.03.17.	1 090 000	412,865	409,8857	3 247 452	HUF	2025.01.31.
US 10YR NOTE (CBT)Mar25 Eladás	2025.03.20.	18	107,391	108,8438	-10 274 960	HUF	2025.01.31.
Összesen					-51 756 923	HUF	2025.01.31.
USD/HUF 25.03.12 Forward Eladás	2025.03.12.	1 110 000	361,840	385,4732	-26 232 860	HUF	2025.02.28.
USD/HUF 25.03.12 Forward Eladás	2025.03.12.	680 000	358,860	385,4668	-18 092 600	HUF	2025.02.28.
EUR/HUF 25.03.17 Forward Eladás	2025.03.17.	1 260 000	412,865	401,3081	14 561 690	HUF	2025.02.28.
EUR/HUF 25.03.17 Forward Eladás	2025.03.17.	1 090 000	412,865	401,3081	12 597 018	HUF	2025.02.28.
Összesen					-17 166 752	HUF	2025.02.28.
USD/HUF 25.09.15 Forward Eladás	2025.09.15.	1 110 000	371,050	375,0497	-4 439 717	HUF	2025.03.31.
USD/HUF 25.09.15 Forward Eladás	2025.09.15.	680 000	370,740	375,0406	-2 924 393	HUF	2025.03.31.
EUR/HUF 25.06.18 Forward Eladás	2025.06.18.	1 600 000	403,610	405,5350	-3 079 957	HUF	2025.03.31.
EUR/HUF 25.11.28 Forward Eladás	2025.11.28.	485 000	410,210	412,9359	-1 322 077	HUF	2025.03.31.
Összesen					-11 766 144	HUF	2025.03.31.
USD/HUF 25.09.15 Forward Eladás	2025.09.15.	1 110 000	371,050	359,3335	13 005 317	HUF	2025.04.30.
USD/HUF 25.09.15 Forward Eladás	2025.09.15.	680 000	370,740	359,3260	7 761 546	HUF	2025.04.30.
EUR/HUF 25.06.18 Forward Eladás	2025.06.18.	1 600 000	403,610	406,9607	-5 361 134	HUF	2025.04.30.

VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap

Ügylet	Lejárat	Nyitott	Kötésár	Utolsó h.ár	Érték	Deviza	Nap
EUR/HUF 25.11.28 Forward Eladás	2025.11.28.	485 000	410,210	414,7231	-2 188 847	HUF	2025.04.30.
Összesen					13 216 882	HUF	2025.04.30.
USD/HUF 25.09.15 Forward Eladás	2025.09.15.	1 110 000	371,050	359,3374	13 000 988	HUF	2025.05.30.
USD/HUF 25.09.15 Forward Eladás	2025.09.15.	680 000	370,740	359,3315	7 757 801	HUF	2025.05.30.
EUR/HUF 25.06.18 Forward Eladás	2025.06.18.	1 600 000	403,610	405,0047	-2 231 482	HUF	2025.05.30.
EUR/HUF 25.11.28 Forward Eladás	2025.11.28.	485 000	410,210	412,8991	-1 304 190	HUF	2025.05.30.
EUR/HUF 25.09.15 Forward Eladás	2025.09.15.	1 440 000	408,530	409,4601	-1 339 359	HUF	2025.05.30.
Összesen					15 883 758	HUF	2025.05.30.
USD/HUF 25.09.15 Forward Eladás	2025.09.15.	1 110 000	371,050	342,4083	31 792 239	HUF	2025.06.30.
USD/HUF 25.09.15 Forward Eladás	2025.09.15.	680 000	370,740	342,4041	19 268 417	HUF	2025.06.30.
EUR/HUF 25.11.28 Forward Eladás	2025.11.28.	485 000	410,210	406,7846	1 661 325	HUF	2025.06.30.
EUR/HUF 25.09.15 Forward Eladás	2025.09.15.	1 440 000	408,530	403,2484	7 605 495	HUF	2025.06.30.
EUR/HUF 25.09.18 Forward Eladás	2025.09.18.	1 600 000	405,680	403,3588	3 713 873	HUF	2025.06.30.
EUR/HUF 25.11.28 Forward Eladás	2025.11.28.	1 160 000	406,640	406,6898	-57 813	HUF	2025.06.30.
US 10YR NOTE (CBT)Sep25 Vétel	2025.09.19.	40	111,750	112,1250	5 106 150	HUF	2025.06.30.
Összesen					63 983 536	HUF	2025.06.30.
USD/HUF 25.09.15 Forward Eladás	2025.09.15.	1 110 000	371,050	350,2838	23 050 463	HUF	2025.07.31.
USD/HUF 25.09.15 Forward Eladás	2025.09.15.	680 000	370,740	350,2813	13 911 941	HUF	2025.07.31.
EUR/HUF 25.11.28 Forward Eladás	2025.11.28.	485 000	410,210	405,8511	2 114 053	HUF	2025.07.31.
EUR/HUF 25.09.15 Forward Eladás	2025.09.15.	1 440 000	408,530	402,2139	9 095 129	HUF	2025.07.31.
EUR/HUF 25.09.18 Forward Eladás	2025.09.18.	1 600 000	405,680	402,3440	5 337 665	HUF	2025.07.31.
EUR/HUF 25.11.28 Forward Eladás	2025.11.28.	1 160 000	406,640	405,7754	1 002 915	HUF	2025.07.31.
EUR/HUF 25.11.28 Forward Eladás	2025.11.28.	1 337 000	405,580	405,7529	-231 218	HUF	2025.07.31.
Összesen					54 280 948	HUF	2025.07.31.
USD/HUF 25.09.15 Forward Eladás	2025.09.15.	1 110 000	371,050	340,3888	34 033 963	HUF	2025.08.29.
USD/HUF 25.09.15 Forward Eladás	2025.09.15.	680 000	370,740	340,3878	20 639 480	HUF	2025.08.29.
EUR/HUF 25.11.28 Forward Eladás	2025.11.28.	485 000	410,210	401,4740	4 236 963	HUF	2025.08.29.
EUR/HUF 25.09.15 Forward Eladás	2025.09.15.	1 440 000	408,530	397,8020	15 448 312	HUF	2025.08.29.
EUR/HUF 25.09.18 Forward Eladás	2025.09.18.	1 600 000	405,680	397,9502	12 367 683	HUF	2025.08.29.
EUR/HUF 25.11.28 Forward Eladás	2025.11.28.	1 160 000	406,640	401,4163	6 059 510	HUF	2025.08.29.

VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap

Ügylet	Lejárat	Nyitott	Kötésár	Utolsó h.ár	Érték	Deviza	Nap
EUR/HUF 25.11.28 Forward Eladás	2025.11.28.	1 337 000	405,580	401,3991	5 589 797	HUF	2025.08.29.
Összesen					98 375 708	HUF	2025.08.29.
EUR/HUF 25.11.28 Forward Eladás	2025.11.28.	485 000	410,210	394,2013	7 764 244	HUF	2025.09.30.
EUR/HUF 25.11.28 Forward Eladás	2025.11.28.	1 160 000	406,640	394,1636	14 472 600	HUF	2025.09.30.
EUR/HUF 25.11.28 Forward Eladás	2025.11.28.	1 337 000	405,580	394,1524	15 278 637	HUF	2025.09.30.
USD/HUF 25.11.17 Forward Eladás	2025.11.17.	760 000	334,765	333,7704	755 934	HUF	2025.09.30.
EUR/HUF 25.12.16 Forward Eladás	2025.12.16.	1 440 000	395,280	394,8376	636 998	HUF	2025.09.30.
EUR/HUF 25.11.28 Forward Eladás	2025.11.28.	1 600 000	393,030	394,0202	-1 584 263	HUF	2025.09.30.
Összesen					37 324 150	HUF	2025.09.30.
EUR/HUF 25.11.28 Forward Eladás	2025.11.28.	485 000	410,210	389,6256	9 983 457	HUF	2025.10.31.
EUR/HUF 25.11.28 Forward Eladás	2025.11.28.	1 160 000	406,640	389,6076	19 757 590	HUF	2025.10.31.
EUR/HUF 25.11.28 Forward Eladás	2025.11.28.	1 337 000	405,580	389,6023	21 362 234	HUF	2025.10.31.
USD/HUF 25.11.17 Forward Eladás	2025.11.17.	760 000	334,765	335,6802	-695 555	HUF	2025.10.31.
EUR/HUF 25.12.16 Forward Eladás	2025.12.16.	1 440 000	395,280	390,4476	6 958 726	HUF	2025.10.31.
EUR/HUF 25.11.28 Forward Eladás	2025.11.28.	1 600 000	393,030	389,5391	5 585 384	HUF	2025.10.31.
Összesen					62 951 836	HUF	2025.10.31.
EUR/HUF 25.12.16 Forward Eladás	2025.12.16.	1 440 000	395,280	382,2598	18 749 080	HUF	2025.11.28.
EUR/HUF 25.12.16 Forward Eladás	2025.12.16.	150 000	384,869	382,2261	396 431	HUF	2025.11.28.
USD/HUF 26.02.18 Forward Eladás	2026.02.18.	760 000	332,442	331,7429	531 328	HUF	2025.11.28.
EUR/HUF 26.01.08 Forward Eladás	2026.01.08.	4 582 000	383,905	383,3278	2 644 863	HUF	2025.11.28.
Összesen					22 321 702	HUF	2025.11.28.
USD/HUF 26.02.18 Forward Eladás	2026.02.18.	760 000	332,442	329,7207	2 068 151	HUF	2025.12.31.
EUR/HUF 26.01.08 Forward Eladás	2026.01.08.	4 582 000	383,905	385,7893	-8 633 756	HUF	2025.12.31.
USD/HUF 26.02.18 Forward Eladás	2026.02.18.	15 000	329,506	329,6950	-2 841	HUF	2025.12.31.
EUR/HUF 26.01.16 Forward Eladás	2026.01.16.	1 440 000	385,340	386,1782	-1 206 943	HUF	2025.12.31.
EUR/HUF 26.01.16 Forward Eladás	2026.01.16.	150 000	385,405	386,1783	-115 956	HUF	2025.12.31.
Összesen					-7 891 345	HUF	2025.12.31.

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

VIG Magyar 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 forintban kibocsátott magyar állampapírokba fektetett. A várható hozam növelésének érdekében ezt egészítheti ki a jellemzően devizában kibocsátott magyar állampapírok, vállalati kötvények, jelzáloglevelek vásárlása. 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
Létszámadatok (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 Magyar 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 Magyar Kötvény Befektetési Alap	HUF	3 év	3

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.

Az Alap célja, hogy stabil, közepesen alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, és középtávon a banki hozamoknál magasabb hozamot nyújtson a befektetőknek elsősorban a hazai állampapírhoz befektetve.

A likviditás biztosításának érdekében az Alap elsősorban az ÁKK által a Magyar Állam nevében forgalomba hozott államkötvényeket és diszkontkincstárjegyeket valamint a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket kívánja portfóliójában tartani. Az Alap ugyanakkor korlátozott mértékben az állampapíroknál várhatóan magasabb hozamot biztosító banki és vállalati kibocsátású, forintban denominált, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat is tarthat a portfóliójában. Az Alap pénzeszközeit bankbetétben is elhelyezheti. Az Alap szintén korlátozott mértékben devizaeszközöket is tarthat a portfóliójában, de csak a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezése mellett (a származtatott ügylet és a fedezni kívánt értékpapír devizakitettsége között 5%-nál nagyobb eltérés nem adódhat).

VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap

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 limitrendszert működtet, melyben külön alrendszerekben 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 származtatott ügyleteket kizárólag fedezeti céllal kötött. Az Alap teljes nettósított kockázati kitétsége 2025.12.31-én a következő: 1.

XII. Eredménykimutatás

	Előző év (eFt)	Tárgyév (eFt)
I. Pénzügyi műveletek bevételei	4 131 955	3 287 142
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 143 972	669 018
III. Egyéb bevételek	22	409
IV. Működési költségek	351 780	287 074
V. Egyéb ráfordítások	24 157	23 172
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	2 612 068	2 308 287

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