

# **VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap**

## **2025. éves jelentés**

## VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap

A jelen tájékoztatót a VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt., mint a VIG Fejlett Piaci Államkötvény 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 Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

### Az Alap elnevezése

VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap

### Az Alap lajstromszáma

1111-80

### Az Alap fajtája

nyíltvégű

### Az Alap típusa

nyilvános

## A tárgyidőszakban forgalmazott Befektetési jegyek sorozata és típusa

Sorozat	Deviza	ISIN kód
A	HUF	HU0000702477
I	HUF	HU0000724224
EI	EUR	HU0000732219
UI	USD	HU0000732235

### 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 Fejlett Piaci Államkötvény 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	251 087 218	0,94	238 216 319	0,99
Repo				
Átruházható értékpapírok	26 374 862 567	99,23	23 801 530 511	99,18
Származékos ügyletek	0	0,00		0,00
Egyéb eszközök	12 632 286	0,05	4 574 472	0,02
Összes eszköz	26 638 582 071	100,22	24 044 321 302	100,19
Kötelezettségek	-59 630 141	-0,22	-46 470 392	-0,19
Nettó eszközérték	26 578 951 930	100,00	23 997 850 910	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 Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000702477	1 646 793 455	1 441 822 763
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000724224	19 439 015 861	19 689 221 930
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	EI	EUR	HU0000732219	1 784 297	1 698 136
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	UI	USD	HU0000732235	623 825	371 974

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 Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000702477	2,402846	2,18396
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000724224	1,113452	1,019643
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	EI	EUR	HU0000732219	1,002728	0,977568
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	UI	USD	HU0000732235	0,993051	1,090419

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

VIG Fejlett Piaci Államkötvény 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	499 363 500	1,89	347 126 803	1,46
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Monetáris pénzügyi intézmények	4 000 061 996	15,17	586 985 975	2,47
Hitelviszonyt megtestesítő - GMU - Államháztartás	1 979 469 573	7,51	3 456 201 779	14,52
Hitelviszonyt megtestesítő - GMU - Monetáris pénzügyi intézmények	1 454 950 115	5,52	1 886 783 124	7,93
Hitelviszonyt megtestesítő - GMU - Egyéb pü. közvetítők és pü. kieg. tevékenységet végzők	18 441 017 383	69,92		
Hitelviszonyt megtestesítő - Egyéb külföld	26 374 862 567	100,00	17 524 432 830	73,62
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen	26 374 862 567	100,00	23 801 530 511	100,00
Értékpapírok összesen	499 363 500	1,89	23 801 530 511	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
Pénzintézettől kapott kamatok	14 363
Diszkont értékpapírok árfolyamnyeresége	47 665
Kamatozó értékpapírok árfolyamnyeresége	237 730
Államkötvények árában felhalmozott kamat	9 009
Származékos ügyletek nyeresége	70 107
Államkötvények kapott kamata	873 005
<b>Összesen:</b>	<b>1 251 879</b>

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

VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek ráfordításai	2025
Diszkont papírok árfolyamvesztesége	233 850
Nemzetközi értékpapír árfolyamvesztesége	500 734
Származékos Ügyletek vesztesége	79 726
Deviza beértékeléssel kapcsolatos veszteség	34 373
Fizetendő kamatok	394
Opciók díjak	2 983
<b>Összesen:</b>	<b>852 060</b>

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

## Egyéb bevétel és egyéb ráfordítás:

Az Alap 2025-ben összesen 5.360 eFt egyéb bevételt (ügyletekhez kapcsolódó adójóváírás és kapott büntető jutalék) és 24.867 eFt egyéb ráfordítást (jellemzően különadó és adólevonás) mutatott ki.

## Üzleti évben elszámolt költségek, díjak és adók:

adatok eFt-ban

Működési költségek	2025
Alapkezelői díj	186 668
Letétkezelői díj	11 176
Könyvvizsgálói díj	2 776
Felügyeleti díj	9 019
Bankköltség	108
Tranzakciós díj	172
Forgalmazói díjak	36 102
Vezető forgalmazói díjak	12 876
<b>Összesen:</b>	<b>258 897</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 befjegyek értékkülönbözeteiből	-180 281
Értékpapírok értékelési különbözeteiből	-764 170
Előző évek eredményből	2 842 847
Üzleti év eredményéből	121 415
<b>Összesen:</b>	<b>2 019 811</b>

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

VIG Fejlett Piaci Államkötvény 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 Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000702477	2 291 866 268	2,207523	2022.12.30.
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000702477	1 936 083 843	2,186624	2023.12.29.
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000702477	3 956 991 066	2,402846	2024.12.31.
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000702477	3 148 883 241	2,183960	2025.12.31.
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000724224	183 868 399	1,009526	2022.12.30.
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000724224	14 966 527 985	1,005642	2023.12.29.
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000724224	21 644 411 088	1,113452	2024.12.31.
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000724224	20 075 977 316	1,019643	2025.12.31.
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	EI	EUR	HU0000732219	1 789 165	1,002728	2024.12.31.
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	EI	EUR	HU0000732219	1 660 043	0,977568	2025.12.31.
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	UI	USD	HU0000732235	619 490	0,993051	2024.12.31.
VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	UI	USD	HU0000732235	405 608	1,090419	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
US 10YR NOTE (CBT)Mar25 Vétel	2025.03.20.	12	110,766	108,8438	-9 059 642	HUF	2025.01.31.
US 10YR NOTE (CBT)Mar25 Vétel	2025.03.20.	8	110,750	108,8438	-5 990 658	HUF	2025.01.31.
US 5YR NOTE (CBT) Mar25 Vétel	2025.03.31.	5	107,352	106,3906	-1 887 425	HUF	2025.01.31.
US LONG BOND(CBT) Mar25 Vétel	2025.03.20.	6	118,406	113,9063	-10 606 410	HUF	2025.01.31.
Összesen						HUF	2025.01.31.
EURO-BUND FUTURE Mar25 Vétel	2025.03.06.	25	132,520	133,1900	6 708 542	HUF	2025.02.28.
EURO-BOBL FUTURE Mar25 Eladás	2025.03.06.	42	117,410	117,9000	-8 242 496	HUF	2025.02.28.
US LONG BOND(CBT) Jun25 Vétel	2025.06.18.	6	117,414	118,0938	1 571 098	HUF	2025.02.28.
US 5YR NOTE (CBT) Jun25 Vétel	2025.06.30.	5	107,539	107,9375	767 490	HUF	2025.02.28.
US 10YR NOTE (CBT)Jun25 Vétel	2025.06.18.	12	110,594	111,0938	2 311 500	HUF	2025.02.28.
US 10YR NOTE (CBT)Jun25 Vétel	2025.06.18.	8	110,609	111,0938	1 492 844	HUF	2025.02.28.
Összesen						HUF	2025.02.28.

## VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap

Ügylet	Lejárát	Nyitott	Kötésár	Utolsó h.ár	Érték	Deviza	Nap
US 5YR NOTE (CBT) Jun25 Vétel	2025.06.30.	5	107,539	108,1563	1 145 407	HUF	2025.03.31.
US 10YR NOTE (CBT)Jun25 Vétel	2025.06.18.	8	110,609	111,2188	1 809 454	HUF	2025.03.31.
US 10YR NOTE (CBT)Jun25 Vétel	2025.06.18.	12	110,594	111,2188	2 783 775	HUF	2025.03.31.
US LONG BOND(CBT) Jun25 Vétel	2025.06.18.	6	117,414	117,2813	-295 776	HUF	2025.03.31.
EURO-BUND FUTURE Jun25 Vétel	2025.06.06.	25	131,430	128,8300	-26 123 500	HUF	2025.03.31.
EURO-BOBL FUTURE Jun25 Eladás	2025.06.06.	42	118,760	117,7900	16 373 406	HUF	2025.03.31.
Összesen						HUF	2025.03.31.
EURO-BOBL FUTURE Jun25 Eladás	2025.06.06.	42	118,760	119,6300	-14 784 449	HUF	2025.04.30.
US LONG BOND(CBT) Jun25 Vétel	2025.06.18.	6	117,414	116,6250	-1 684 301	HUF	2025.04.30.
US 5YR NOTE (CBT) Jun25 Vétel	2025.06.30.	5	107,539	109,1953	2 946 138	HUF	2025.04.30.
US 10YR NOTE (CBT)Jun25 Vétel	2025.06.18.	8	110,609	112,2188	4 580 410	HUF	2025.04.30.
US 10YR NOTE (CBT)Jun25 Vétel	2025.06.18.	12	110,594	112,2188	6 937 320	HUF	2025.04.30.
EURO-BUND FUTURE Jun25 Vétel	2025.06.06.	25	131,430	131,7800	3 540 337	HUF	2025.04.30.
Összesen						HUF	2025.04.30.
EURO-BUND FUTURE Jun25 Vétel	2025.06.06.	25	131,430	131,2100	-2 222 275	HUF	2025.05.30.
US 10YR NOTE (CBT)Sep25 Vétel	2025.09.19.	8	110,422	110,7500	936 626	HUF	2025.05.30.
US 10YR NOTE (CBT)Sep25 Vétel	2025.09.19.	12	110,359	110,7500	1 672 547	HUF	2025.05.30.
EURO-BOBL FUTURE Jun25 Eladás	2025.06.06.	42	118,760	119,1400	-6 448 638	HUF	2025.05.30.
US LONG BOND(CBT) Sep25 Vétel	2025.09.19.	6	112,125	112,7813	1 404 939	HUF	2025.05.30.
US 5YR NOTE (CBT) Sep25 Vétel	2025.09.30.	5	107,938	108,1875	446 013	HUF	2025.05.30.
Összesen						HUF	2025.05.30.
EURO-BOBL FUTURE Sep25 Eladás	2025.09.08.	42	117,940	117,6800	4 360 356	HUF	2025.06.30.
US 5YR NOTE (CBT) Sep25 Vétel	2025.09.30.	5	107,938	109,0000	1 808 428	HUF	2025.06.30.
US LONG BOND(CBT) Sep25 Vétel	2025.09.19.	6	112,125	115,4688	6 829 476	HUF	2025.06.30.
EURO-BUND FUTURE Sep25 Vétel	2025.09.08.	25	130,550	130,1500	-3 993 000	HUF	2025.06.30.
US 10YR NOTE (CBT)Sep25 Vétel	2025.09.19.	8	110,422	112,1250	4 638 086	HUF	2025.06.30.
US 10YR NOTE (CBT)Sep25 Vétel	2025.09.19.	12	110,359	112,1250	7 212 437	HUF	2025.06.30.
Összesen						HUF	2025.06.30.
EURO-BOBL FUTURE Sep25 Eladás	2025.09.08.	42	117,940	117,2700	11 250 653	HUF	2025.07.31.
EURO-BUND FUTURE Sep25 Vétel	2025.09.08.	25	130,550	129,7000	-8 495 963	HUF	2025.07.31.
US 10YR NOTE (CBT)Sep25 Vétel	2025.09.19.	8	110,422	111,0625	1 789 394	HUF	2025.07.31.
US 10YR NOTE (CBT)Sep25 Vétel	2025.09.19.	12	110,359	111,0625	2 945 953	HUF	2025.07.31.

## VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap

Ügylet	Lejárat	Nyitott	Kötésár	Utolsó h.ár	Érték	Deviza	Nap
US 5YR NOTE (CBT) Sep25 Vétel	2025.09.30.	5	107,938	108,1719	409 160	HUF	2025.07.31.
US LONG BOND(CBT) Sep25 Vétel	2025.09.19.	6	112,125	114,1875	4 320 731	HUF	2025.07.31.
Összesen						HUF	2025.07.31.
EURO-BOBL FUTURE Sep25 Eladás	2025.09.08.	42	117,940	117,4600	8 001 504	HUF	2025.08.29.
US 5YR NOTE (CBT) Dec25 Vétel	2025.12.31.	5	109,281	109,4688	318 684	HUF	2025.08.29.
US LONG BOND(CBT) Dec25 Vétel	2025.12.19.	6	113,672	114,2500	1 179 132	HUF	2025.08.29.
US 10YR NOTE (CBT)Dec25 Vétel	2025.12.19.	12	112,125	112,5000	1 529 685	HUF	2025.08.29.
US 10YR NOTE (CBT)Dec25 Vétel	2025.12.19.	8	112,125	112,5000	1 019 790	HUF	2025.08.29.
EURO-BUND FUTURE Sep25 Vétel	2025.09.08.	25	130,550	129,5500	-9 922 500	HUF	2025.08.29.
Összesen						HUF	2025.08.29.
EURO-BOBL FUTURE Dec25 Eladás	2025.12.08.	42	118,080	117,8100	4 435 187	HUF	2025.09.30.
US 5YR NOTE (CBT) Dec25 Vétel	2025.12.31.	5	109,281	109,1953	-142 952	HUF	2025.09.30.
US 10YR NOTE (CBT)Dec25 Vétel	2025.12.19.	12	112,125	112,5000	1 497 105	HUF	2025.09.30.
US 10YR NOTE (CBT)Dec25 Vétel	2025.12.19.	8	112,125	112,5000	998 070	HUF	2025.09.30.
US LONG BOND(CBT) Dec25 Vétel	2025.12.19.	6	113,672	116,5937	5 832 472	HUF	2025.09.30.
EURO-BUND FUTURE Dec25 Vétel	2025.12.08.	25	128,630	128,5700	-586 665	HUF	2025.09.30.
Összesen						HUF	2025.09.30.
EURO-BOBL FUTURE Dec25 Eladás	2025.12.08.	42	118,080	118,2600	-2 934 338	HUF	2025.10.31.
EURO-BUND FUTURE Dec25 Vétel	2025.12.08.	25	128,630	129,3900	7 374 660	HUF	2025.10.31.
US 10YR NOTE (CBT)Dec25 Vétel	2025.12.19.	12	112,125	112,6719	2 200 209	HUF	2025.10.31.
US 10YR NOTE (CBT)Dec25 Vétel	2025.12.19.	8	112,125	112,6719	1 466 806	HUF	2025.10.31.
US 5YR NOTE (CBT) Dec25 Vétel	2025.12.31.	5	109,281	109,2109	-117 868	HUF	2025.10.31.
Összesen						HUF	2025.10.31.
US 10YR NOTE (CBT)Mar26 Vétel	2026.03.20.	12	113,531	113,3438	-741 668	HUF	2025.11.28.
US 10YR NOTE (CBT)Mar26 Vétel	2026.03.20.	8	113,531	113,3438	-494 445	HUF	2025.11.28.
US 5YR NOTE (CBT) Mar26 Vétel	2026.03.31.	5	109,883	109,7656	-193 142	HUF	2025.11.28.
EURO-BUND FUTURE Dec25 Vétel	2025.12.08.	25	128,630	128,8800	2 383 438	HUF	2025.11.28.
EURO-BOBL FUTURE Dec25 Eladás	2025.12.08.	42	118,080	117,9500	2 082 171	HUF	2025.11.28.
Összesen						HUF	2025.11.28.
US 5YR NOTE (CBT) Mar26 Vétel	2026.03.31.	5	109,883	109,3047	-949 337	HUF	2025.12.31.
EURO-BUND FUTURE Mar26 Vétel	2026.03.06.	25	128,550	127,5700	-9 466 800	HUF	2025.12.31.
EURO-BOBL FUTURE Mar26 Eladás	2026.03.06.	42	116,610	116,1600	7 302 960	HUF	2025.12.31.
US 10YR NOTE (CBT)Mar26 Vétel	2026.03.20.	12	113,531	112,4375	-4 310 513	HUF	2025.12.31.

## VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap

Ügylet	Lejárat	Nyitott	Kötésár	Utolsó h.ár	Érték	Deviza	Nap
US 10YR NOTE (CBT)Mar26 Vétel	2026.03.20.	8	113,531	112,4375	-2 873 675	HUF	2025.12.31.
Összesen						HUF	2025.12.31.

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

## 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, a portfólióba külföldi, elsősorban OECD országban kibocsátott, nyilvánosan forgalomba hozott kötvények kerültek. Az Alap a közvetlen kötvénybefektetések mellett tőzsdei határidős ügyleteken keresztül is felvett pozíciót. Az Alap összetételében történt változásokat a különböző piaci lehetőségek kiaknázásának célja, valamint a folyamatos tőkemozgások indokolták. Az alap a devizaárfolyam-kockázatot nem fedezte.

## 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

VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap

## 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.

## 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 Fejlett Piaci Államkötvény 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.

## VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap

Az Alap célja, hogy olyan, kimondottan defenzív befektetési portfóliót hozzon létre Befektetői számára, amely jellemzően fejlett piaci államkötvényekbe és azokhoz kapcsolódó tőzsdei származékos ügyletekbe fektet a lehető legnagyobb hozam elérése érdekében, árfolyamkockázat vállalása mellett. Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfóliójában külföldi, elsősorban fejlett piaciállamok, valamint devizakülföldi vállalatok nyilvános forgalombahozatal során kibocsátott kötvényei alkotják a döntő részt. Az Alapkezelő az Alap kamatkockázatát és az eszközök regionális megoszlását makrogazdasági várakozásainak megfelelően alakítja, így kíván az ügyfelek részére a referenciaindex feletti hozamot elérni. Az Alapkezelő az Alap hitelkockázatát, így elsősorban a nem befektetési kategóriájú papírok tervezett arányát alacsonyan tartja. Ha ez a tervezett arány adott kibocsátó leminősítése miatt átlépésre kerül, azt az Alapkezelő a vonatkozó jogszabályok által megszabott feltételek mellett helyreállítja. 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 működés során azonban az Alapkezelő azt tartja szem előtt, hogy a portfólió kialakításakor kötvények határozzák meg az Alap jellegét. Ennek megfelelően az Alapban adott pillanatban tartható kötvények aránya elérheti a mindenkor törvényes maximumot. A kötvényportfólió kialakításánál a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevétele mellett elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva egy hosszú távú befektetési portfólió kialakítása a cél. A likviditás biztosításának érdekében az Alap magyar állampapírokat (elsősorban diszkont kincstárjegyeket) és MNB kötvényeket is vásárolhat, ám a jelenlegi törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfólióban a külföldi kötvények aránya. Az Alapkezelőnek saját döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett. Az Alapkezelő tőzsdei határidős kontraktusokat is használhat a kamatkockázat kezelésére.

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 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 befektetéseiinek 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 kizárólag a hatékony portfólió kialakítás céljából is kötött származékos ügyleteket. Az Alap egyes sorozatainak az alapdevizával szembeni devizakockázatának csökkentése céljából is kötött fedezeti ügyleteket. Az Alap teljes nettósított kockázati kitétsége 2025.12.31-én a következő: 1,11.

## XII. Eredménykimutatás

	Előző év (eFt)	Tárgyév (eFt)
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 639 447	1 251 879
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	399 707	852 060
III. Egyéb bevételek	16 228	5 360
IV. Működési költségek	217 874	258 897
V. Egyéb ráfordítások	12 241	24 867
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)</b>	<b>1 025 853</b>	<b>121 415</b>

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