

VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap

2025. éves jelentés

VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap

A jelen tájékoztatót a VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt., mint a VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény 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 Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap elnevezése

VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap

Az Alap lajstromszáma

1111-221

Az Alap fajtája

nyíltvégű

Az Alap típusa

nyilvános

A tárgyidőszakban forgalmazott Befektetési jegyek sorozata és típusa

Sorozat	Deviza	ISIN kód
A	HUF	HU0000705272
B	EUR	HU0000705934
I	HUF	HU0000723655
U	USD	HU0000723705
R	HUF	HU0000723663
PI	PLN	HU0000723689
P	PLN	HU0000723671
C	CZK	HU0000723697
EI	EUR	HU0000729553
UI	USD	HU0000729561

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 es 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

Unicredit Bank Hungary Zrt.
1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

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 Feltörekvő Piaci ESG Részvény 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	1 213 056 360	5,01	2 008 178 387	7,46
Repo				
Átruházható értékpapírok	23 016 661 865	94,98	24 969 192 380	92,74
Származékos ügyletek	-1 119 368	0,00	950 556	0,00
Egyéb eszközök	49 944 276	0,21	69 821 521	0,26
Összes eszköz	24 278 543 133	100,21	27 048 142 844	100,46
Kötelezettségek	-49 122 641	-0,21	-122 922 246	-0,46
Nettó eszközérték	24 229 420 492	100,00	26 925 220 598	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 Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000705272	1 355 799 968	1 388 861 655
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	B	EUR	HU0000705934	880 616	1 365 123
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000723655	2 917 548 676	2 608 436 216
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	U	USD	HU0000723705	309 478	553 051
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	R	HUF	HU0000723663	7 945 385 673	7 660 474 236
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	PI	PLN	HU0000723689	23 269	24 165
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	P	PLN	HU0000723671	13 000	13 000
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	C	CZK	HU0000723697	4 092 118	12 130 126
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	EI	EUR	HU0000729553	5 846 695	6 426 075
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	UI	USD	HU0000729561	134 542	525 647

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

VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap

III. AZ EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE ESŐ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

Befektetési jegy				2024.12.31.	2025.12.31.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000705272	2,515851	2,735342
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	B	EUR	HU0000705934	1,539751	1,781334
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000723655	1,568143	1,730745
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	U	USD	HU0000723705	1,218398	1,587606
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	R	HUF	HU0000723663	1,582979	1,749738
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	PI	PLN	HU0000723689	1,239287	1,43964
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	P	PLN	HU0000723671	1,194422	1,366858
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	C	CZK	HU0000723697	1,154391	1,475073
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	EI	EUR	HU0000729553	1,174491	1,379317
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	UI	USD	HU0000729561	1,211395	1,602351

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

IV. A BEFEKTETÉSI ALAP ÖSSZETÉTELE

Megnevezés	2024.12.31.		2025.12.31.	
	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)
GMU nem pénzügyi alapok befektetési jegyei	12 803 032 529	55,63	14 993 461 120	60,05
Egyéb külföld nem pénzügyi alapok befektetési jegyei	1 905 383 557	8,28	1 793 092 900	7,18
Részvény - Belföld - Monetáris pénzügyi intézmények	216 900 000	0,94		
Részvény - Belföld - Nem pénzügyi vállalatok	140 400 000	0,61		
Részvény - GMU	1 114 489 838	4,84	813 466 818	3,26
Részvény - Egyéb külföld	6 553 678 708	28,47	6 886 643 075	27,58
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok összesen	22 733 884 632	98,77	24 486 663 913	98,07
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok összesen				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok összesen				
Részvény - Egyéb külföld	91 004 650	0,40	91 808 957	0,37
Belföldi nem pénzügyi alapok befektetési jegyei			390 719 510	1,56
Egyéb átruházható értékpapírok	91 004 650	0,40	482 528 467	1,93

VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap

	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)
Hitelviszonyt megtestesítő - Egyéb külföld	191 772 583	0,83		
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen	191 772 583	0,83		
Értékpapírok összesen	23 016 661 865	100,00	24 969 192 380	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
Részvények osztaléka	178 963
Részvények árfolyamnyeresége	1 467 457
Diszkont papírok árfolyamnyeresége	1 453
Pénzintézettől kapott kamat	16 672
Származékos ügyletek árfolyamnyeresége	297 400
Összesen:	1 961 945

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

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek ráfordításai	2025
Származékos ügyletek árfolyamvesztesége	143 496
Opció díjak	2 868
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó veszteség	107 608
Részvények árfolyamvesztesége	278 417
Összesen:	532 389

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

Egyéb bevétel és egyéb ráfordítás:

Az Alap egyéb bevételként 121 eFt-ot számolt el, mint kapott büntető jutalék, egyéb ráfordításai között 11.548 eFt különadót fizetett.

VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap

Üzleti évben elszámolt költségek, díjak és adók:

adatok eFt-ban

Működési költségek	2025
Alapkezelői díj	173 995
Letétkezelői díj	11 574
Könyvvizsgálói díj	3 477
Felügyeleti díj	8 158
Megbízási díj	5 698
Ügynöki jutalék	9 587
Tranzakciós díjak	448
Főforgalmazói jutalék	11 675
Forgalmazói jutalék	34 982
Keler díj	63
Index használati díj	5 308
Bankköltség	212
Összesen:	265 177

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	2 841 091
Értékelési különbözet tartaléka	5 372 016
Előző év(ek) eredménye	2 363 171
Üzleti év eredménye	1 152 952
Összesen:	11 729 230

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

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

VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap

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 Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000705272	3 490 488 987	1,995695	2022.12.30.
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000705272	2 947 045 955	2,064403	2023.12.29.
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000705272	3 410 990 705	2,515851	2024.12.31.
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000705272	3 799 011 617	2,735342	2025.12.31.
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	B	EUR	HU0000705934	1 327 329	1,251432	2022.12.30.
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	B	EUR	HU0000705934	1 058 859	1,353597	2023.12.29.
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	B	EUR	HU0000705934	1 355 929	1,539751	2024.12.31.
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	B	EUR	HU0000705934	2 431 740	1,781334	2025.12.31.
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000723655	2 236 105 433	1,209516	2022.12.30.
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000723655	875 456 173	1,267476	2023.12.29.
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000723655	4 575 133 533	1,568143	2024.12.31.
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	I	HUF	HU0000723655	4 514 537 939	1,730745	2025.12.31.
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	U	USD	HU0000723705	337 460	1,012591	2022.12.30.
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	U	USD	HU0000723705	292 441	1,135862	2023.12.29.
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	U	USD	HU0000723705	377 067	1,218398	2024.12.31.
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	U	USD	HU0000723705	878 027	1,587606	2025.12.31.
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	R	HUF	HU0000723663	52 775 836	1,217307	2022.12.30.
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	R	HUF	HU0000723663	8 863 627 112	1,277541	2023.12.29.
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	R	HUF	HU0000723663	12 577 378 667	1,582979	2024.12.31.
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	R	HUF	HU0000723663	13 403 822 869	1,749738	2025.12.31.
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	PI	PLN	HU0000723689	1 110 959	1,074795	2022.12.30.
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	PI	PLN	HU0000723689	31 620	1,091904	2023.12.29.
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	PI	PLN	HU0000723689	28 837	1,239287	2024.12.31.
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	PI	PLN	HU0000723689	34 789	1,439640	2025.12.31.
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	P	PLN	HU0000723671	13 850	1,065370	2022.12.30.
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	P	PLN	HU0000723671	13 889	1,068379	2023.12.29.
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	P	PLN	HU0000723671	15 527	1,194422	2024.12.31.

VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap

Alap neve	Sorozat	Deviza	ISIN	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó eszközérték	Értéknap
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	P	PLN	HU0000723671	17 769	1,366858	2025.12.31.
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	C	CZK	HU0000723697	76 337	0,954218	2022.12.30.
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	C	CZK	HU0000723697	1 854 379	1,076300	2023.12.29.
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	C	CZK	HU0000723697	4 723 904	1,154391	2024.12.31.
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	C	CZK	HU0000723697	17 892 821	1,475073	2025.12.31.
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	EI	EUR	HU0000729553	28 089	0,932060	2022.12.30.
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	EI	EUR	HU0000729553	3 776 193	1,017014	2023.12.29.
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	EI	EUR	HU0000729553	6 866 891	1,174491	2024.12.31.
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	EI	EUR	HU0000729553	8 863 594	1,379317	2025.12.31.
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	UI	USD	HU0000729561	25 739	0,979645	2022.12.30.
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	UI	USD	HU0000729561	54 828	1,112399	2023.12.29.
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	UI	USD	HU0000729561	162 984	1,211395	2024.12.31.
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	UI	USD	HU0000729561	842 271	1,602351	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
CZK/USD 25.02.14 Forward Vétel	2025.02.14.	860 000	23,981	24,2006	-127 702	HUF	2025.01.31.
CZK/USD 25.06.16 Forward Vétel	2025.06.16.	363 000	23,822	24,1525	-81 793	HUF	2025.01.31.
CZK/USD 25.06.16 Forward Vétel	2025.06.16.	352 000	23,694	24,1525	-110 551	HUF	2025.01.31.
CZK/USD 25.06.16 Forward Vétel	2025.06.16.	201 000	23,704	24,1525	-61 780	HUF	2025.01.31.
CZK/USD 25.06.16 Forward Vétel	2025.06.16.	3 000 000	23,704	24,1525	-920 888	HUF	2025.01.31.
CZK/USD 25.03.14 Forward Vétel	2025.03.14.	463 000	24,167	24,1934	-8 147	HUF	2025.01.31.
S&P500 EMINI FUT Mar25 Vétel	2025.03.21.	5	6 127,500	6 067,2500	-5 917 002	HUF	2025.01.31.
WIG20 INDEX FUT Mar25 Vétel	2025.03.21.	50	2 260,814	2 455,0000	18 801 106	HUF	2025.01.31.
Összesen					-1 310 861	HUF	2025.01.31.
CZK/USD 25.06.16 Forward Vétel	2025.06.16.	363 000	23,822	24,0512	-55 901	HUF	2025.02.28.
CZK/USD 25.06.16 Forward Vétel	2025.06.16.	352 000	23,694	24,0512	-84 852	HUF	2025.02.28.
CZK/USD 25.06.16 Forward Vétel	2025.06.16.	201 000	23,704	24,0512	-47 131	HUF	2025.02.28.
CZK/USD 25.06.16 Forward Vétel	2025.06.16.	3 000 000	23,704	24,0512	-702 270	HUF	2025.02.28.
CZK/USD 25.04.14 Forward Vétel	2025.04.14.	1 093 000	24,157	24,0767	58 434	HUF	2025.02.28.
CZK/USD 25.03.14 Forward Vétel	2025.03.14.	463 000	24,167	24,0875	24 415	HUF	2025.02.28.
WIG20 INDEX FUT Mar25 Vétel	2025.03.21.	50	2 260,814	2 585,0000	31 219 129	HUF	2025.02.28.
WIG20 INDEX FUT Mar25 Vétel	2025.03.21.	200	2 500,640	2 585,0000	32 495 472	HUF	2025.02.28.
S&P500 EMINI FUT Mar25 Vétel	2025.03.21.	5	6 127,500	5 963,2500	-15 819 328	HUF	2025.02.28.
Összesen					-807 305	HUF	2025.02.28.
CZK/USD 25.06.16 Forward Vétel	2025.06.16.	363 000	23,822	23,0114	198 937	HUF	2025.03.31.

VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap

Ügylet	Lejárat	Nyitott	Kötésár	Utolsó h.ár	Érték	Deviza	Nap
CZK/USD 25.06.16 Forward Vétel	2025.06.16.	352 000	23,694	23,0114	163 368	HUF	2025.03.31.
CZK/USD 25.06.16 Forward Vétel	2025.06.16.	201 000	23,704	23,0114	94 560	HUF	2025.03.31.
CZK/USD 25.06.16 Forward Vétel	2025.06.16.	3 000 000	23,704	23,0114	1 412 488	HUF	2025.03.31.
CZK/USD 25.04.14 Forward Vétel	2025.04.14.	1 093 000	24,157	23,0344	818 599	HUF	2025.03.31.
CZK/USD 25.07.16 Forward Vétel	2025.07.16.	487 000	22,906	23,0005	-32 347	HUF	2025.03.31.
CZK/USD 25.04.14 Forward Vétel	2025.04.14.	461 000	22,994	23,0344	-13 081	HUF	2025.03.31.
S&P500 EMINI FUT Jun25 Vétel	2025.06.20.	4	5 831,500	5 653,2500	-13 232 211	HUF	2025.03.31.
WIG20 INDEX FUT Jun25 Vétel	2025.06.20.	50	2 797,311	2 685,0000	-10 787 482	HUF	2025.03.31.
S&P500 EMINI FUT Jun25 Vétel	2025.06.20.	5	5 669,750	5 653,2500	-1 531 076	HUF	2025.03.31.
WIG20 INDEX FUT Jun25 Vétel	2025.06.20.	20	2 797,000	2 685,0000	-4 303 040	HUF	2025.03.31.
Összesen					2 642 524	HUF	2025.03.31.
CZK/USD 25.06.16 Forward Vétel	2025.06.16.	363 000	23,822	21,9031	474 518	HUF	2025.04.30.
CZK/USD 25.06.16 Forward Vétel	2025.06.16.	352 000	23,694	21,9031	431 811	HUF	2025.04.30.
CZK/USD 25.06.16 Forward Vétel	2025.06.16.	201 000	23,704	21,9031	247 795	HUF	2025.04.30.
CZK/USD 25.06.16 Forward Vétel	2025.06.16.	3 000 000	23,704	21,9031	3 699 533	HUF	2025.04.30.
CZK/USD 25.07.16 Forward Vétel	2025.07.16.	487 000	22,906	21,8915	350 086	HUF	2025.04.30.
CZK/USD 25.05.14 Forward Vétel	2025.05.14.	461 000	22,486	21,9143	190 358	HUF	2025.04.30.
CZK/USD 25.05.14 Forward Vétel	2025.05.14.	983 000	22,555	21,9143	452 864	HUF	2025.04.30.
CZK/USD 25.06.16 Forward Vétel	2025.06.16.	491 000	21,936	21,9031	11 807	HUF	2025.04.30.
WIG20 INDEX FUT Jun25 Vétel	2025.06.20.	50	2 797,311	2 724,0000	-6 933 032	HUF	2025.04.30.
S&P500 EMINI FUT Jun25 Vétel	2025.06.20.	4	5 831,500	5 587,0000	-17 396 664	HUF	2025.04.30.
WIG20 INDEX FUT Jun25 Vétel	2025.06.20.	20	2 797,000	2 724,0000	-2 761 444	HUF	2025.04.30.
S&P500 EMINI FUT Jun25 Vétel	2025.06.20.	5	5 669,750	5 587,0000	-7 359 785	HUF	2025.04.30.
Összesen					5 858 772	HUF	2025.04.30.
CZK/USD 25.06.16 Forward Vétel	2025.06.16.	363 000	23,822	22,0170	445 524	HUF	2025.05.30.
CZK/USD 25.06.16 Forward Vétel	2025.06.16.	352 000	23,694	22,0170	403 601	HUF	2025.05.30.
CZK/USD 25.06.16 Forward Vétel	2025.06.16.	201 000	23,704	22,0170	231 691	HUF	2025.05.30.
CZK/USD 25.06.16 Forward Vétel	2025.06.16.	3 000 000	23,704	22,0170	3 459 169	HUF	2025.05.30.
CZK/USD 25.07.16 Forward Vétel	2025.07.16.	487 000	22,906	22,0024	311 242	HUF	2025.05.30.
CZK/USD 25.06.16 Forward Vétel	2025.06.16.	491 000	21,936	22,0170	-29 517	HUF	2025.05.30.
CZK/USD 25.06.16 Forward Vétel	2025.06.16.	574 000	21,921	22,0170	-40 808	HUF	2025.05.30.
CZK/USD 25.07.16 Forward Vétel	2025.07.16.	654 000	22,387	22,0024	181 875	HUF	2025.05.30.
CZK/USD 25.07.16 Forward Vétel	2025.07.16.	983 000	22,381	22,0024	269 343	HUF	2025.05.30.
CZK/USD 25.06.16 Forward Vétel	2025.06.16.	686 000	21,932	22,0170	-43 172	HUF	2025.05.30.
WIG20 INDEX FUT Jun25 Vétel	2025.06.20.	50	2 797,311	2 785,0000	-1 170 294	HUF	2025.05.30.
S&P500 EMINI FUT Jun25 Vétel	2025.06.20.	4	5 831,500	5 916,0000	6 030 089	HUF	2025.05.30.
WIG20 INDEX FUT Jun25 Vétel	2025.06.20.	20	2 797,000	2 785,0000	-456 288	HUF	2025.05.30.
S&P500 EMINI FUT Jun25 Vétel	2025.06.20.	5	5 669,750	5 916,0000	21 966 116	HUF	2025.05.30.
Összesen					5 188 948	HUF	2025.05.30.
CZK/USD 25.07.16 Forward Vétel	2025.07.16.	487 000	22,906	21,0834	625 443	HUF	2025.06.30.
CZK/USD 25.07.16 Forward Vétel	2025.07.16.	654 000	22,387	21,0834	614 519	HUF	2025.06.30.
CZK/USD 25.07.16 Forward Vétel	2025.07.16.	983 000	22,381	21,0834	919 816	HUF	2025.06.30.
CZK/USD 25.11.18 Forward Vétel	2025.11.18.	792 000	21,278	21,0400	143 217	HUF	2025.06.30.
CZK/USD 25.11.18 Forward Vétel	2025.11.18.	1 952 000	21,291	21,0400	372 001	HUF	2025.06.30.
CZK/USD 25.11.18 Forward Vétel	2025.11.18.	3 363 000	21,296	21,0400	651 626	HUF	2025.06.30.
CZK/USD 25.12.18 Forward Vétel	2025.12.18.	748 000	20,997	21,0294	-18 629	HUF	2025.06.30.
S&P500 EMINI FUT Sep25 Vétel	2025.09.19.	9	6 038,650	6 253,7500	32 949 986	HUF	2025.06.30.

VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap

Ügylet	Lejárat	Nyitott	Kötésár	Utolsó h.ár	Érték	Deviza	Nap
Összesen					3 307 993	HUF	2025.06.30.
CZK/USD 25.11.18 Forward Vétel	2025.11.18.	792 000	21,278	21,4215	-86 606	HUF	2025.07.31.
CZK/USD 25.11.18 Forward Vétel	2025.11.18.	1 952 000	21,291	21,4215	-193 943	HUF	2025.07.31.
CZK/USD 25.11.18 Forward Vétel	2025.11.18.	3 363 000	21,296	21,4215	-323 133	HUF	2025.07.31.
CZK/USD 25.12.18 Forward Vétel	2025.12.18.	748 000	20,997	21,4151	-242 184	HUF	2025.07.31.
CZK/USD 25.12.18 Forward Vétel	2025.12.18.	700 000	20,911	21,4151	-274 559	HUF	2025.07.31.
CZK/USD 25.12.18 Forward Vétel	2025.12.18.	1 141 000	21,010	21,4151	-357 359	HUF	2025.07.31.
CZK/USD 25.12.18 Forward Vétel	2025.12.18.	1 174 000	21,007	21,4151	-370 443	HUF	2025.07.31.
S&P500 EMINI FUT Sep25 Vétel	2025.09.19.	9	6 038,650	6 374,2500	52 728 633	HUF	2025.07.31.
Összesen					-1 848 227	HUF	2025.07.31.
CZK/USD 25.11.18 Forward Vétel	2025.11.18.	792 000	21,278	20,9545	195 304	HUF	2025.08.29.
CZK/USD 25.11.18 Forward Vétel	2025.11.18.	1 952 000	21,291	20,9545	500 370	HUF	2025.08.29.
CZK/USD 25.11.18 Forward Vétel	2025.11.18.	3 363 000	21,296	20,9545	872 783	HUF	2025.08.29.
CZK/USD 25.12.18 Forward Vétel	2025.12.18.	748 000	20,997	20,9440	30 587	HUF	2025.08.29.
CZK/USD 25.12.18 Forward Vétel	2025.12.18.	700 000	20,911	20,9440	-18 065	HUF	2025.08.29.
CZK/USD 25.12.18 Forward Vétel	2025.12.18.	1 141 000	21,010	20,9440	58 416	HUF	2025.08.29.
CZK/USD 25.12.18 Forward Vétel	2025.12.18.	1 174 000	21,007	20,9440	57 428	HUF	2025.08.29.
CZK/USD 26.05.18 Forward Vétel	2026.05.18.	887 000	20,860	20,9125	-36 450	HUF	2025.08.29.
S&P500 EMINI FUT Sep25 Vétel	2025.09.19.	9	6 038,650	6 472,7500	66 403 626	HUF	2025.08.29.
Összesen					1 660 373	HUF	2025.08.29.
CZK/USD 25.11.18 Forward Vétel	2025.11.18.	792 000	21,278	20,6871	353 680	HUF	2025.09.30.
CZK/USD 25.11.18 Forward Vétel	2025.11.18.	1 952 000	21,291	20,6871	890 316	HUF	2025.09.30.
CZK/USD 25.11.18 Forward Vétel	2025.11.18.	3 363 000	21,296	20,6871	1 544 378	HUF	2025.09.30.
CZK/USD 25.12.18 Forward Vétel	2025.12.18.	748 000	20,997	20,6851	178 556	HUF	2025.09.30.
CZK/USD 25.12.18 Forward Vétel	2025.12.18.	700 000	20,911	20,6851	121 356	HUF	2025.09.30.
CZK/USD 25.12.18 Forward Vétel	2025.12.18.	1 141 000	21,010	20,6851	283 891	HUF	2025.09.30.
CZK/USD 25.12.18 Forward Vétel	2025.12.18.	1 174 000	21,007	20,6851	289 478	HUF	2025.09.30.
CZK/USD 26.05.18 Forward Vétel	2026.05.18.	887 000	20,860	20,6685	130 576	HUF	2025.09.30.
CZK/USD 26.08.18 Forward Vétel	2026.08.18.	875 000	20,696	20,6906	3 533	HUF	2025.09.30.
CZK/USD 26.08.18 Forward Vétel	2026.08.18.	707 000	20,471	20,6906	-121 726	HUF	2025.09.30.
CZK/USD 26.09.18 Forward Vétel	2026.09.18.	847 000	20,566	20,6895	-81 936	HUF	2025.09.30.
S&P500 EMINI FUT Dec25 Vétel	2025.12.19.	10	6 660,000	6 738,7500	13 099 669	HUF	2025.09.30.
Összesen					3 592 102	HUF	2025.09.30.
CZK/USD 26.09.18 Forward Vétel	2026.09.18.	847 000	20,566	21,0111	-292 768	HUF	2025.10.31.
CZK/USD 26.09.18 Forward Vétel	2026.09.18.	764 000	20,899	21,0111	-65 580	HUF	2025.10.31.
CZK/USD 25.11.18 Forward Vétel	2025.11.18.	792 000	21,278	21,0030	163 600	HUF	2025.10.31.
CZK/USD 25.11.18 Forward Vétel	2025.11.18.	1 952 000	21,291	21,0030	421 992	HUF	2025.10.31.
CZK/USD 25.11.18 Forward Vétel	2025.11.18.	3 363 000	21,296	21,0030	737 614	HUF	2025.10.31.
CZK/USD 25.12.18 Forward Vétel	2025.12.18.	748 000	20,997	20,9967	171	HUF	2025.10.31.
CZK/USD 25.12.18 Forward Vétel	2025.12.18.	700 000	20,911	20,9967	-45 954	HUF	2025.10.31.
CZK/USD 25.12.18 Forward Vétel	2025.12.18.	1 141 000	21,010	20,9967	11 874	HUF	2025.10.31.
CZK/USD 25.12.18 Forward Vétel	2025.12.18.	1 174 000	21,007	20,9967	9 573	HUF	2025.10.31.
CZK/USD 26.05.18 Forward Vétel	2026.05.18.	887 000	20,860	20,9875	-86 809	HUF	2025.10.31.
CZK/USD 26.08.18 Forward Vétel	2026.08.18.	875 000	20,696	21,0107	-212 487	HUF	2025.10.31.
CZK/USD 26.08.18 Forward Vétel	2026.08.18.	707 000	20,471	21,0107	-297 331	HUF	2025.10.31.
S&P500 EMINI FUT Dec25 Vétel	2025.12.19.	7	6 660,000	6 874,0000	25 111 723	HUF	2025.10.31.
S&P500 EMINI FUT Dec25 Vétel	2025.12.19.	7	6 765,500	6 874,0000	12 731 878	HUF	2025.10.31.

VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap

Ügylet	Lejárat	Nyitott	Kötésár	Utolsó h.ár	Érték	Deviza	Nap
Összesen					343 895	HUF	2025.10.31.
CZK/USD 25.12.18 Forward Vétel	2025.12.18.	748 000	20,997	20,9000	54 494	HUF	2025.11.28.
CZK/USD 25.12.18 Forward Vétel	2025.12.18.	700 000	20,911	20,9000	5 642	HUF	2025.11.28.
CZK/USD 25.12.18 Forward Vétel	2025.12.18.	1 141 000	21,010	20,9000	94 548	HUF	2025.11.28.
CZK/USD 25.12.18 Forward Vétel	2025.12.18.	1 174 000	21,007	20,9000	94 681	HUF	2025.11.28.
CZK/USD 26.05.18 Forward Vétel	2026.05.18.	887 000	20,860	20,8999	-27 033	HUF	2025.11.28.
CZK/USD 26.08.18 Forward Vétel	2026.08.18.	875 000	20,696	20,8986	-135 215	HUF	2025.11.28.
CZK/USD 26.08.18 Forward Vétel	2026.08.18.	707 000	20,471	20,8986	-232 738	HUF	2025.11.28.
CZK/USD 26.09.18 Forward Vétel	2026.09.18.	847 000	20,566	20,9326	-238 297	HUF	2025.11.28.
CZK/USD 26.09.18 Forward Vétel	2026.09.18.	764 000	20,899	20,9326	-19 544	HUF	2025.11.28.
CZK/USD 26.05.18 Forward Vétel	2026.05.18.	1 296 000	21,135	20,8999	227 728	HUF	2025.11.28.
CZK/USD 26.10.19 Forward Vétel	2026.10.19.	1 120 000	20,734	20,9357	-171 820	HUF	2025.11.28.
CZK/USD 26.10.19 Forward Vétel	2026.10.19.	1 952 000	20,743	20,9357	-285 372	HUF	2025.11.28.
CZK/USD 26.10.19 Forward Vétel	2026.10.19.	3 363 000	20,737	20,9357	-508 500	HUF	2025.11.28.
S&P500 EMINI FUT Dec25 Vétel	2025.12.19.	7	6 660,000	6 859,5000	23 016 415	HUF	2025.11.28.
S&P500 EMINI FUT Dec25 Vétel	2025.12.19.	7	6 765,500	6 859,5000	10 844 827	HUF	2025.11.28.
Összesen					-1 141 426	HUF	2025.11.28.
CZK/USD 26.11.19 Forward Vétel	2026.11.19.	1 889 000	20,591	20,6547	-92 886	HUF	2025.12.31.
CZK/USD 26.11.19 Forward Vétel	2026.11.19.	1 883 000	20,591	20,6547	-93 463	HUF	2025.12.31.
CZK/USD 26.12.21 Forward Vétel	2026.12.21.	1 370 000	20,590	20,6571	-71 077	HUF	2025.12.31.
CZK/USD 26.05.18 Forward Vétel	2026.05.18.	887 000	20,860	20,6296	155 691	HUF	2025.12.31.
CZK/USD 26.08.18 Forward Vétel	2026.08.18.	875 000	20,696	20,6297	44 491	HUF	2025.12.31.
CZK/USD 26.08.18 Forward Vétel	2026.08.18.	707 000	20,471	20,6297	-87 106	HUF	2025.12.31.
CZK/USD 26.09.18 Forward Vétel	2026.09.18.	847 000	20,566	20,6297	-41 963	HUF	2025.12.31.
CZK/USD 26.09.18 Forward Vétel	2026.09.18.	764 000	20,899	20,6297	156 556	HUF	2025.12.31.
CZK/USD 26.05.18 Forward Vétel	2026.05.18.	1 296 000	21,135	20,6296	493 761	HUF	2025.12.31.
CZK/USD 26.10.19 Forward Vétel	2026.10.19.	1 120 000	20,734	20,6523	70 259	HUF	2025.12.31.
CZK/USD 26.10.19 Forward Vétel	2026.10.19.	1 952 000	20,743	20,6523	136 478	HUF	2025.12.31.
CZK/USD 26.10.19 Forward Vétel	2026.10.19.	3 363 000	20,737	20,6523	218 353	HUF	2025.12.31.
CZK/USD 26.11.19 Forward Vétel	2026.11.19.	930 000	20,741	20,6547	61 462	HUF	2025.12.31.
S&P500 EMINI FUT Mar26 Vétel	2026.03.20.	14	6 890,950	6 892,5000	356 336	HUF	2025.12.31.
Összesen					950 556	HUF	2025.12.31.

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

VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény 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 alap célja a fejlődő gazdaságok GDP növekedéséből való részesedés tőzsdéi vállalatok árfolyamemelkedésén vagy osztalékfizetésén keresztül közvetlenül (egyedi részvénybefektetések) vagy közvetett módon (ETF, befektetési alapok), a környezeti, társadalmi és vállalatiirányítási (ESG: environmental, social, governance) kritériumok figyelembe vétele mellett. A földrajzi megoszlást részben az MSCI Kínán kívüli feltörekvő piaci specifikációja határozza meg, amelyben a jelentős ázsiai (kivéve Kína) súly mellett hangsúlyos az európai és latin-amerikai vállalatok mértéke is, részben pedig az MSCI magas fejlődő piaci kitettséggel rendelkező fejlett piaci specifikációja, melyben legjelentősebbek az amerikai és európai vállalatokat súlyai. Az Alap összetételében történt változásokat a különböző piaci lehetőségek kiaknázásának célja indokolta.

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 vagyongazdálkodók), 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 Feltörekvő Piaci ESG Részvény 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 Alapban az Alapkezelő Likviditási politikájában definiált nem likvid eszközök aránya 0,21%.

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 Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	HUF	4 év	4

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 a fejlődő gazdaságok növekedéséből profitáló vállalatok teljesítményéből való részesedés, tőzsdei vállalatok árfolyamemelkedésén vagy osztalékfizetésén keresztül, közvetlenül (egyedi részvénybefektetések) vagy közvetett módon (ETF, befektetési alapok), a környezeti, társadalmi és vállalati irányítási kritériumok figyelembe vétele mellett. Az Alap a fejlődő piacokon belül közvetlenül nem fektet kínai vállalatok részvényeibe. A földrajzi megoszlást részben az MSCI Kínán kívüli feltörekvő piaci specifikációja határozza meg, amelyben a jelentős ázsiai (kivételezve Kína) súly mellett hangsúlyos az európai és latin-amerikai vállalatok mértéke is, részben pedig az MSCI magas fejlődő piaci kitettséggel rendelkező fejlett piaci specifikációja, melyben legjelentősebbek az amerikai és európai vállalatokat súlyai. Az Alap portfóliójának fedezeti és hatékony kialakítása céljából határidős részvény és index ügyletek alkalmazása is megengedett. Az Alap célja, hogy profitáljon a feltörekvő országok gazdasági növekedéséből. A cél teljesülését az Alap alapvetően egyedi részvénybefektetéseken keresztül valósítja meg, mindazonáltal az kollektív befektetési instrumentumokat is tarthat, amennyiben ez a portfólió hatékony kezelése szempontjából indokolt. A részvénykiválasztás során az Alap különös figyelmet fordít az egyedi vállalatok ESG szempontok szerinti megfelelésének, így a pénzügyi tényezők elemzése mellett a portfólió menedzserek a környezeti, társadalmi és vállalati irányítási faktorokat is figyelembe veszik a befektetési döntési folyamatban. Az Alapkezelő olyan portfólió kialakítására törekszik, amelyben

VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap

a vállalatok pozitív ESG karakterisztikái érvényesülnek, a magas ESG mutatókkal rendelkező vállalatok felülsúlyozásával az alacsony ESG mutatókkal rendelkezőkkel szemben. Az Alap stratégiájából adódóan számos devizában denominált eszközbe is fektethet. Az Alap a devizakockázatok egy részét, vagy egészét is fedezheti határidős devizapozíciókkal a céldevizával, azaz a benchmark elszámolási devizájával (USD) szemben. Emellett az Alap portfóliójának hatékony kialakítása céljából határidős részvény és index ügyletek alkalmazása is megengedett. Az Alap az eszközeit forintban tartja nyilván. Az Alap fő stratégiája, hogy széleskörű feltörekvő részvénypiaci (kivételesen Kína) kitétséget és magas fejlődő piaci kitétséggel rendelkező fejlett piaci kitétséget biztosítson, valamint, hogy aktív részvénypiaci allokációval a részben Kínán kívüli feltörekvő piaci indexet, részben a magas fejlődő piaci kitétséggel rendelkező fejlett piaci indexet meghaladó teljesítményt érjen el. Az aktív stratégia lehetővé teszi, hogy a referenciaindexhez képest többelhozamot érjen el. Az Alap földrajzi megoszlásából eredő kockázati kitétsége megközelíti a referenciaindexet. Az Alap számára elsődleges befektetési eszközök a részvények, de az Alap kollektív befektetési értékpapírokat és a likviditás biztosítása céljából kötvényjellegű befektetéseket is tarthat a portfóliójában, valamint köthet betét, és repó ügyleteket. Az Alap származékos ügyleteket használ fedezeti célból, valamint a portfólió hatékony kezelésének céljából, a befektetési célok elérésének érdekében. A portfólió hatékony kezelése céljából kötött származtatott ügyletek kitétsége nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének 30%-át.

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 politikájának megfelelően a maximálisan alkalmazható tőkeáttétel mértéke 1,3.

Az Alap a tárgyidőszakban fedezeti céllal, illetve 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: 1,06.

XII. Eredménykimutatás

	Előző év (eFt)	Tárgyév (eFt)
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 280 450	1 961 945
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	699 282	532 389
III. Egyéb bevételek	507	121
IV. Működési költségek	218 520	265 177
V. Egyéb ráfordítások	131 606	11 548
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	231 549	1 152 952

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