

VIG Active Beta Flexible Allocation Fund

2025. éves jelentés

VIG Active Beta Flexible Allocation Fund

A jelen tájékoztatót a VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt., mint a VIG Active Beta Flexible Allocation Fund (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 Active Beta Flexible Allocation Fund

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap elnevezése

VIG Active Beta Flexible Allocation Fund

Az Alap lajstromszáma

1111-894

Az Alap fajtája

nyíltvégű

Az Alap típusa

nyilvános

A tárgyidőszakban forgalmazott Befektetési jegyek sorozata és típusa

Sorozat	Deviza	ISIN kód
HUF-RP	HUF	HU0000734553
EUR-IP	EUR	HU0000734629
USD-IP	USD	HU0000734652
EUR-RP	EUR	HU0000734611
USD-RP	USD	HU0000734645
CZKh-RP	CZK	HU0000734595

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.
Céggjegyzékszám: 01 09 063183
Nyilvántartásba vételi szám: 000202

A könyvvizsgáló munkatársának adatai

Varga Zoltán
Kamarai tagsági szám: 007320

VIG Active Beta Flexible Allocation Fund

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	1 384 857 349	17,81	688 211 446	6,34
Repo				
Átruházható értékpapírok	7 563 737 730	97,31	10 247 912 370	94,44
Származékos ügyletek			623 686	0,01
Egyéb eszközök	92 524 537	1,19	33 488 295	0,31
Összes eszköz	9 041 119 616	116,31	10 970 235 797	101,10
Kötelezettségek	-1 268 137 451	-16,31	-118 999 747	-1,10
Nettó eszközérték	7 772 982 165	100,00	10 851 236 050	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 Active Beta Flexible Allocation Fund	HUF-RP	HUF	HU0000734553	3 450 259 400	5 614 473 810
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund	EUR-IP	EUR	HU0000734629	785 293	1 303 144
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund	USD-IP	USD	HU0000734652	2 671 421	5 178 456
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund	EUR-RP	EUR	HU0000734611	3 968 548	3 672 481
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund	USD-RP	USD	HU0000734645	2 101 703	2 138 653
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund	CZKk-RP	CZK	HU0000734595		3 021 045

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 Active Beta Flexible Allocation Fund	HUF-RP	HUF	HU0000734553	1,113114	1,061363
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund	EUR-IP	EUR	HU0000734629	1,075387	1,105522
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund	USD-IP	USD	HU0000734652	1,003262	1,162307
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund	EUR-RP	EUR	HU0000734611	1,049681	1,066735
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund	USD-RP	USD	HU0000734645	0,994783	1,138693
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund	CZKk-RP	CZK	HU0000734595		1,053069

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

VIG Active Beta Flexible Allocation Fund

IV. A BEFEKTETÉSI ALAP ÖSSZETÉTELE

Megnevezés	2024.12.31.		2025.12.31.	
	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)
Részvény - GMU			3 610 129 189	35,23
Részvény - Egyéb külföld	2 063 241 840	27,28	4 214 412 753	41,12
GMU nem pénzügyi alapok befektetési jegyei			82 679 862	0,81
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok összesen	2 063 241 840	27,28	7 907 221 804	77,16
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok összesen				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok összesen				
Egyéb átruházható értékpapírok				
Hitelviszonyt megtestesítő - GMU - Államháztartás	3 837 354 637	50,73	383 623 306	3,74
Hitelviszonyt megtestesítő - Egyéb külföld	1 663 141 253	21,99	1 957 067 260	19,10
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen	5 500 495 890	72,72	2 340 690 566	22,84
Értékpapírok összesen	7 563 737 730	100,00	10 247 912 370	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
Pénzügyintézetektől kapott kamatok	29 039
Diszkont kincstárjegyek árfolyamnyeresége	128 615
Részvények ár- és árfolyamnyeresége	2 462 369
Kapott osztalék	111 762
Származékos ügyletek nyeresége	43 688
Összesen:	2 775 473

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

VIG Active Beta Flexible Allocation Fund

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek ráfordításai	2025
Diszkont papírok árvesztesége	356 991
Részvények ár- és árfolyamvesztesége	3 158 993
Fizetett kamat	734
Származékos ügyletek vesztesége	35 638
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó veszteség	150 650
Összesen:	3 703 006

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

Egyéb bevétel és egyéb ráfordítás:

Az Alapnak 2025-ben egyéb bevétele 523 eFt keletkezett, melyből 451 eFt kapott büntető jutalék és 72 eFt egyéb üzleti bevétel volt. Egyéb ráfordítása 5.346 eFt volt, melyből 5.344 eFt különadó, 2 eFt pedig kerekítési különbözetként elszámolt egyéb ráfordítás volt.

Üzleti évben elszámolt költségek, díjak és adók:

adatok eFt-ban

Működési költségek	2025
Alapkezelői díj	127 823
Letétkezelői díj	4 219
Ügynöki jutalékok	12 856
Főforgalmazói jutalék	5 338
Forgalmazói jutalék	43 704
Felügyeleti díj	3 736
Bankköltség	192
Tranzakciós díjak	4 210
Könyvvizsgálói díj	1 272
Megbízási díj	51 707
Összesen:	255 057

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

VIG Active Beta Flexible Allocation Fund

Nettó jövedelem, tőkeszámla változásai és a befektetések értéknövekedése:

adatok eFt-ban

Tőkenövekmény:	2025
Visszavásárolt bef.jegyek bevonási értékkülönbözete	704 014
Értékelési különbözetéből	626 716
Előző évek eredményből	298 325
Üzleti év eredményéből	-1 187 413
Összesen:	441 642

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 Active Beta Flexible Allocation Fund	HUF-RP	HUF	HU0000734553	3 840 532 042	1,113114	2024.12.31.
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund	HUF-RP	HUF	HU0000734553	5 958 994 766	1,061363	2025.12.31.
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund	EUR-IP	EUR	HU0000734629	844 494	1,075387	2024.12.31.
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund	EUR-IP	EUR	HU0000734629	1 440 654	1,105522	2025.12.31.
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund	USD-IP	USD	HU0000734652	2 680 135	1,003262	2024.12.31.
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund	USD-IP	USD	HU0000734652	6 018 956	1,162307	2025.12.31.
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund	EUR-RP	EUR	HU0000734611	4 165 709	1,049681	2024.12.31.
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund	EUR-RP	EUR	HU0000734611	3 917 564	1,066735	2025.12.31.
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund	USD-RP	USD	HU0000734645	2 090 738	0,994783	2024.12.31.
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund	USD-RP	USD	HU0000734645	2 435 269	1,138693	2025.12.31.
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund	CZKh-RP	CZK	HU0000734595	3 181 369	1,053069	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/EUR 25.07.15 Forward Eladás	2025.07.15.	2 000 000	1,146	1,1424	-2 495 408	HUF	2025.04.30.
USD/EUR 25.07.15 Forward Eladás	2025.07.15.	2 000 000	1,155	1,1424	-7 531 404	HUF	2025.04.30.
USD/EUR 25.07.15 Forward Eladás	2025.07.15.	2 000 000	1,142	1,1423	-38 020	HUF	2025.04.30.
Összesen					-10 064 832	HUF	2025.04.30.

VIG Active Beta Flexible Allocation Fund

Ügylet	Lejárat	Nyitott	Kötésár	Utolsó h.ár	Érték	Deviza	Nap
USD/EUR 25.07.15 Forward Eladás	2025.07.15.	2 000 000	1,146	1,1358	-6 567 542	HUF	2025.05.30.
USD/EUR 25.07.15 Forward Eladás	2025.07.15.	2 000 000	1,155	1,1359	-11 606 605	HUF	2025.05.30.
USD/EUR 25.07.15 Forward Eladás	2025.07.15.	2 000 000	1,142	1,1358	-4 108 656	HUF	2025.05.30.
Összesen					-22 282 803	HUF	2025.05.30.
USD/EUR 25.07.15 Forward Eladás	2025.07.15.	2 000 000	1,146	1,1741	16 476 240	HUF	2025.06.30.
USD/EUR 25.07.15 Forward Eladás	2025.07.15.	2 000 000	1,155	1,1741	11 487 735	HUF	2025.06.30.
USD/EUR 25.07.15 Forward Eladás	2025.07.15.	2 000 000	1,142	1,1741	18 910 455	HUF	2025.06.30.
Összesen					46 874 430	HUF	2025.06.30.
CZK/EUR 26.01.08 Forward Vétel	2026.01.08.	600 000	24,796	24,7446	20 213	HUF	2025.07.31.
USD/EUR 25.10.15 Forward Eladás	2025.10.15.	6 000 000	1,176	1,1508	-45 632 200	HUF	2025.07.31.
CZK/EUR 26.01.26 Forward Vétel	2026.01.26.	124 000	24,808	24,7618	3 754	HUF	2025.07.31.
CZK/EUR 26.01.26 Forward Vétel	2026.01.26.	293 000	24,797	24,7616	6 798	HUF	2025.07.31.
CZK/EUR 26.01.26 Forward Vétel	2026.01.26.	97 000	24,655	24,7592	-6 665	HUF	2025.07.31.
Összesen					-45 608 100	HUF	2025.07.31.
CZK/EUR 26.01.08 Forward Vétel	2026.01.08.	600 000	24,796	24,6304	64 905	HUF	2025.08.29.
USD/EUR 25.10.15 Forward Eladás	2025.10.15.	6 000 000	1,176	1,1712	-9 082 230	HUF	2025.08.29.
CZK/EUR 26.01.26 Forward Vétel	2026.01.26.	124 000	24,808	24,6447	13 226	HUF	2025.08.29.
CZK/EUR 26.01.26 Forward Vétel	2026.01.26.	293 000	24,797	24,6445	29 189	HUF	2025.08.29.
CZK/EUR 26.01.26 Forward Vétel	2026.01.26.	97 000	24,655	24,6425	798	HUF	2025.08.29.
CZK/EUR 26.01.26 Forward Vétel	2026.01.26.	175 000	24,680	24,6428	4 269	HUF	2025.08.29.
CZK/EUR 26.02.26 Forward Vétel	2026.02.26.	143 000	24,751	24,6728	7 322	HUF	2025.08.29.
CZK/EUR 26.01.26 Forward Vétel	2026.01.26.	122 000	24,594	24,6416	-3 826	HUF	2025.08.29.
CZK/EUR 26.01.26 Forward Vétel	2026.01.26.	248 000	24,715	24,6433	11 649	HUF	2025.08.29.
Összesen					-8 954 698	HUF	2025.08.29.
CZK/EUR 26.01.08 Forward Vétel	2026.01.08.	600 000	24,796	24,4407	138 152	HUF	2025.09.30.
USD/EUR 25.10.15 Forward Eladás	2025.10.15.	6 000 000	1,176	1,1766	322 190	HUF	2025.09.30.
CZK/EUR 26.01.26 Forward Vétel	2026.01.26.	124 000	24,808	24,4590	28 030	HUF	2025.09.30.
CZK/EUR 26.01.26 Forward Vétel	2026.01.26.	293 000	24,797	24,4589	64 197	HUF	2025.09.30.
CZK/EUR 26.01.26 Forward Vétel	2026.01.26.	97 000	24,655	24,4573	12 500	HUF	2025.09.30.
CZK/EUR 26.01.26 Forward Vétel	2026.01.26.	175 000	24,680	24,4576	25 344	HUF	2025.09.30.
CZK/EUR 26.02.26 Forward Vétel	2026.02.26.	143 000	24,751	24,4820	24 975	HUF	2025.09.30.
CZK/EUR 26.01.26 Forward Vétel	2026.01.26.	122 000	24,594	24,4566	10 953	HUF	2025.09.30.
CZK/EUR 26.01.26 Forward Vétel	2026.01.26.	248 000	24,715	24,4580	41 445	HUF	2025.09.30.
CZK/EUR 26.01.26 Forward Vétel	2026.01.26.	153 000	24,432	24,4548	-2 291	HUF	2025.09.30.
CZK/EUR 26.01.26 Forward Vétel	2026.01.26.	162 000	24,399	24,4544	-5 910	HUF	2025.09.30.
CZK/EUR 26.01.26 Forward Vétel	2026.01.26.	154 000	24,339	24,4537	-11 663	HUF	2025.09.30.
Összesen					647 922	HUF	2025.09.30.
CZK/EUR 26.01.08 Forward Vétel	2026.01.08.	600 000	24,796	24,3919	156 046	HUF	2025.10.31.
CZK/EUR 26.01.26 Forward Vétel	2026.01.26.	124 000	24,808	24,4107	31 696	HUF	2025.10.31.
CZK/EUR 26.01.26 Forward Vétel	2026.01.26.	293 000	24,797	24,4106	72 872	HUF	2025.10.31.
CZK/EUR 26.01.26 Forward Vétel	2026.01.26.	97 000	24,655	24,4094	15 423	HUF	2025.10.31.

VIG Active Beta Flexible Allocation Fund

Ügylet	Lejárat	Nyitott	Kötésár	Utolsó h.ár	Érték	Deviza	Nap
CZK/EUR 26.01.26 Forward Vétel	2026.01.26.	175 000	24,680	24,4096	30 602	HUF	2025.10.31.
CZK/EUR 26.02.26 Forward Vétel	2026.02.26.	143 000	24,751	24,4419	28 501	HUF	2025.10.31.
CZK/EUR 26.01.26 Forward Vétel	2026.01.26.	122 000	24,594	24,4089	14 658	HUF	2025.10.31.
CZK/EUR 26.01.26 Forward Vétel	2026.01.26.	248 000	24,715	24,4099	48 864	HUF	2025.10.31.
CZK/EUR 26.01.26 Forward Vétel	2026.01.26.	153 000	24,432	24,4075	2 450	HUF	2025.10.31.
CZK/EUR 26.01.26 Forward Vétel	2026.01.26.	162 000	24,399	24,4072	-869	HUF	2025.10.31.
CZK/EUR 26.01.26 Forward Vétel	2026.01.26.	154 000	24,339	24,4067	-6 836	HUF	2025.10.31.
CZK/EUR 26.01.26 Forward Vétel	2026.01.26.	196 000	24,365	24,4069	-5 382	HUF	2025.10.31.
USD/EUR 25.11.17 Forward Eladás	2025.11.17.	6 000 000	1,158	1,1588	1 091 470	HUF	2025.10.31.
CZK/EUR 26.01.26 Forward Vétel	2026.01.26.	538 000	24,380	24,4070	-9 525	HUF	2025.10.31.
Összesen					1 469 970	HUF	2025.10.31.
CZK/EUR 26.01.08 Forward Vétel	2026.01.08.	371 000	24,796	24,2278	134 067	HUF	2025.11.28.
CZK/EUR 26.01.26 Forward Vétel	2026.01.26.	124 000	24,808	24,2478	44 157	HUF	2025.11.28.
CZK/EUR 26.01.26 Forward Vétel	2026.01.26.	293 000	24,797	24,2477	102 347	HUF	2025.11.28.
CZK/EUR 26.01.26 Forward Vétel	2026.01.26.	97 000	24,655	24,2469	25 318	HUF	2025.11.28.
CZK/EUR 26.01.26 Forward Vétel	2026.01.26.	175 000	24,680	24,2471	48 411	HUF	2025.11.28.
CZK/EUR 26.02.26 Forward Vétel	2026.02.26.	143 000	24,751	24,2764	43 239	HUF	2025.11.28.
CZK/EUR 26.01.26 Forward Vétel	2026.01.26.	122 000	24,594	24,2466	27 178	HUF	2025.11.28.
CZK/EUR 26.01.26 Forward Vétel	2026.01.26.	248 000	24,715	24,2473	74 014	HUF	2025.11.28.
CZK/EUR 26.01.26 Forward Vétel	2026.01.26.	153 000	24,432	24,2456	18 404	HUF	2025.11.28.
CZK/EUR 26.01.26 Forward Vétel	2026.01.26.	162 000	24,399	24,2455	16 077	HUF	2025.11.28.
CZK/EUR 26.01.26 Forward Vétel	2026.01.26.	154 000	24,339	24,2451	9 368	HUF	2025.11.28.
CZK/EUR 26.01.26 Forward Vétel	2026.01.26.	196 000	24,365	24,2453	15 190	HUF	2025.11.28.
CZK/EUR 26.01.26 Forward Vétel	2026.01.26.	538 000	24,380	24,2453	46 859	HUF	2025.11.28.
CZK/EUR 26.02.26 Forward Vétel	2026.02.26.	267 000	24,252	24,2720	-3 478	HUF	2025.11.28.
Összesen					601 151	HUF	2025.11.28.
CZK/EUR 26.01.08 Forward Vétel	2026.01.08.	371 000	24,796	24,2175	137 801	HUF	2025.12.31.
CZK/EUR 26.01.26 Forward Vétel	2026.01.26.	124 000	24,808	24,2378	45 375	HUF	2025.12.31.
CZK/EUR 26.01.26 Forward Vétel	2026.01.26.	293 000	24,797	24,2377	105 201	HUF	2025.12.31.
CZK/EUR 26.01.26 Forward Vétel	2026.01.26.	97 000	24,655	24,2374	26 157	HUF	2025.12.31.
CZK/EUR 26.01.26 Forward Vétel	2026.01.26.	175 000	24,680	24,2374	49 957	HUF	2025.12.31.
CZK/EUR 26.02.26 Forward Vétel	2026.02.26.	143 000	24,751	24,2720	44 056	HUF	2025.12.31.
CZK/EUR 26.01.26 Forward Vétel	2026.01.26.	122 000	24,594	24,2372	28 175	HUF	2025.12.31.
CZK/EUR 26.01.26 Forward Vétel	2026.01.26.	248 000	24,715	24,2375	76 273	HUF	2025.12.31.
CZK/EUR 26.01.26 Forward Vétel	2026.01.26.	153 000	24,432	24,2368	19 459	HUF	2025.12.31.
CZK/EUR 26.01.26 Forward Vétel	2026.01.26.	162 000	24,399	24,2367	17 152	HUF	2025.12.31.
CZK/EUR 26.01.26 Forward Vétel	2026.01.26.	154 000	24,339	24,2366	10 317	HUF	2025.12.31.
CZK/EUR 26.01.26 Forward Vétel	2026.01.26.	196 000	24,365	24,2366	16 437	HUF	2025.12.31.
CZK/EUR 26.01.26 Forward Vétel	2026.01.26.	538 000	24,380	24,2367	50 348	HUF	2025.12.31.
CZK/EUR 26.02.26 Forward Vétel	2026.02.26.	267 000	24,252	24,2692	-3 022	HUF	2025.12.31.
Összesen					623 686	HUF	2025.12.31.

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

VIG Active Beta Flexible Allocation Fund

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 az év során a befektetési politikának megfelelő aktív eszközallokációt folytatott. Az Alap befektetési univerzumát alkotó fejlett részvénypiacokon az AI-kapcsolt részvények által hajtott áremelkedés márciusban megtört, párhuzamosan azzal, ahogy a hivatalba lépő Trump-kormányzat elkezdte felszámolni a nemzetközi együttműködés korábbi keretrendszerét. A Trump-féle stratégia lényege a bizonytalanság fenntartása volt, ami nem volt kedvező a globális üzleti klíma szempontjából és a fejlett részvénypiacokon a hosszú távú átlagot meghaladó hozamingadozást váltott ki.

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 Active Beta Flexible Allocation Fund

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 „HUF-RP” sorozata az alábbi befektetői profillal rendelkezik:

Alap neve	Alap alapdevizája	Javasolt minimális befektetési időtáv (év) - HUF-RP sorozat	Kockázati besorolás (HUF-RP sorozat)
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund	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.

VIG Active Beta Flexible Allocation Fund

Az Alap célja olyan befektetési portfólió létrehozása, amely aktív portfóliókezeléssel, döntően amerikai és európai vállalatokba történő befektetésen keresztül kíván tőkenövekedést elérni. Ennek megfelelően a befektetési portfóliót az Alapkezelő fejlett piaci részvényekből, döntően amerikai és európai vállalatok által kibocsátott értékpapírokból és rövid lejáratú fejlett piaci államkötvényekből állítja össze. Az Alap aktív eszközallokációt folytat. Ha az Alapkezelő a tőkepiaci körülményeket kedvezőtlennek ítéli meg, akkor a tőke védelme érdekében a részvénykitettséget jelentősen lecsökkentheti. Ha a tőkepiaci körülmények ideálisnak ígérkeznek a részvénykitetés vállalására, akkor az Alapkezelő az Alap vagyonát teljes mértékben részvénybe fektetheti. Egy teljes piaci ciklus átlagában a portfólió közelítőleg 70%-os részvényarányt tart. Az Alap befektetési univerzuma a fejlett részvény-, kötvény- és pénzpiacokból áll. A forgalmazási igényekkel kapcsolatos likviditást az Alap bankbetétben vagy rövid lejáratú fejlett piaci állampapírokból kívánja tartani. Fő szabályként az Alap a befektetési univerzumból azokat a részvényeket kívánja tartani, amelyek a legnépszerűbbnek számítanak az üzleti partnerek, a munkavállalók, illetve a befektetők körében. Egy adott vállalat népszerűségét az Alapkezelő kvantitatív és kvalitatív módszerekkel elemzi. A tartós népszerűség (és az ezzel együtt járó részvénypiaci áremelkedés) hatására a közkedvelt részvények egy idő után egyre nagyobb súlyt képviselnek a befektetői portfóliókban. Ez a részvénypiaci trend megváltozása esetén fokozott kockázatokat hordoz, hiszen a közkedvelt részvények egyben likvid részvények is, így a piaci szereplők számára a legegyszerűbb kockázatcsökkentési lépés a kedvenc részvények eladása lehet. Ebből adódóan az Alapkezelő a szélesebb piaci trend alakulását szintén nyomon követi. Az Alapkezelő az emelkedő trend megtörése esetén jelentősen csökkentheti a részvénykitettséget. Ebben a helyzetben az Alap nagyrészt devizás pénzpiaci eszközöket tart a portfóliójában. Emelkedő piaci trend és növekvő globális kockázatvállalási hajlandóság esetén az Alap a már említett fejlett piaci részvényekbe fektet. A szélesebb piaci trend beazonosítása különböző módszertannal történhet, ezek alkalmazása sok szubjektív elemet tartalmaz. Noha a trend elemzése hasznos eszköz a részvénykockázat vállalásának időzítésére, önmagában nem alkalmas arra, hogy minden veszteségtől megóvja az Alapot és annak befektetőit. Az Alap legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet be.

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 működött, 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 befektetései 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 származtatott ügyleteket kizárólag fedezeti céllal kötött. 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.

VIG Active Beta Flexible Allocation Fund

XII. Eredménykimutatás

	Előző év (eFt)	Tárgyév (eFt)
I. Pénzügyi műveletek bevételei	432 211	2 775 473
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	100 174	3 703 006
III. Egyéb bevételek	0	523
IV. Működési költségek	33 042	255 057
V. Egyéb ráfordítások	670	5 346
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	298 325	-1 187 413

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