

# VIG GreenBond Fund

## Éves beszámoló 2025. december 31.

Budapest, 2026. április 29.

-----  
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 elektronikus aláírásával ellátott dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek, illetve hitelesnek tekinthető.

**MÉRLEG**  
**VIG GreenBond Fund**

**2025. év**

Eszközök	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
<b>A) Befektetett eszközök</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
I.Értékpapírok	0	-
1.Értékpapírok	0	-
2.Értékpapírok értékkülönbözete	0	-
a. kamatokból, osztalékokból	0	-
b. egyéb	0	-
<b>B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)</b>	<b>1 288 589</b>	<b>1 373 209</b>
I. Követelések	0	16
1. Követelések	0	16
2. Követelések értékvesztése(-)	0	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	-
II. Értékpapírok	1 180 590	1 345 724
1. Értékpapírok	1 133 423	1 365 474
2. Értékpapírok értékelési különbözete	47 167	- 19 750
a.) kamatokból, osztalékokból	24 229	26 228
b.) egyéb	22 938	- 45 978
III. Pénzeszközök	107 999	27 469
1. Pénzeszközök	107 999	27 469
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	-
<b>C) Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	-
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	-
<b>D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete</b>	<b>0</b>	<b>218</b>
<b>Eszközök összesen (A+B+C+D)</b>	<b>1 288 589</b>	<b>1 373 427</b>
<b>Források</b>	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
<b>E) Saját tőke (I.+II.)</b>	<b>1 286 938</b>	<b>1 371 456</b>
I. Indulótőke	1 255 120	1 387 556
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 255 412	1 420 439
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	292	32 883
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	31 818	- 16 100
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-2 790	938
2. Értékelési különbözet tartaléka	47 167	- 19 532
3. Előző év(ek) eredménye	0	12 559
4. Üzleti év eredménye	-12 559	16 929
<b>F) Céltartalékok</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>G) Kötelezettségek (I.+II.)</b>	<b>1 198</b>	<b>1 634</b>
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	1 198	1 634
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	-
<b>H) Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>453</b>	<b>337</b>
<b>Források összesen (E+F+G+H)</b>	<b>1 288 589</b>	<b>1 373 427</b>

Budapest, 2026. április 29.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

# EREDMÉNYKIMUTATÁS

## VIG GreenBond Fund

2025. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	9 627	42 110
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	20 191	12 216
III. Egyéb bevételek	1 584	5
IV. Működési költségek	3 417	12 232
V. Egyéb ráfordítások	162	738
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)</b>	<b>-12 559</b>	<b>16 929</b>

Budapest, 2026. április 29.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**VIG GreenBond Fund**  
**- Kiegészítő melléklet -**  
**2025. évi Éves beszámolóhoz**

---

# I. Általános rész

## A Társaság bemutatása

A VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alapot (továbbiakban: az „Alap”) a Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-488/2024. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2024. augusztus 26-án kezdte meg. Lajstromszáma: 1111- 895.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-645/2025. számú határozata alapján 2025. szeptember 25-i hatállyal az Alap neve megváltozott: VIG GreenBond Fund.

Az Alapkezelő az Alap befektetési döntéshozatali folyamataiba a fenntarthatósági kockázatokat és azok kezelését integrálja. Az Alapnak célja a fenntartható befektetés, így az SFDR rendelet 9. cikkének hatálya alá tartozik.

Az Alap kezelését a VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. (továbbiakban: az "Alapkezelő") végzi (Székhely: 1091 Budapest, Üllői út 1., honlap: <https://www.vigam.hu>).

Az Alap az üzleti évről mérleget és eredménykimutatást készít a 215/2000. Kormányrendelet által előírt tagolás szerint.

Az Éves beszámolót aláíró, a Társaság képviselőjére jogosult vezető tisztségviselők neve, és lakóhelye (SzTv. 89 (4) d. pont):

Kocsis Bálint (1121 Budapest, Lidérc u. 18.)  
az Alapkezelő adminisztrációs vezérigazgató-helyettese

Kadocsa Péter (2093 Budajenő Árpád sétány 2.)  
az Alapkezelő elnök-vezérigazgatója

A könyvviteli szolgáltatás irányításáért, vezetéséért és az éves beszámoló összeállításáért felelős személy neve, regisztrációs száma, anyja neve, születési helye (SzTv. 88§ (9) pont):

Név: Lencsés András  
Regisztrációs száma: 183692  
Anyja neve: Szalai Erzsébet  
Születési helye: Budapest

Az éves beszámolót a 2014. évi XVI. tv értelmében, a Felügyelet álláspontjával összhangban könyvvizsgáló nem hitelesítette.

Az éves jelentés könyvvizsgálatára vonatkozó információk:

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

Az auditáló társaság munkatársa: Varga Zoltán  
Kamarai tagsági szám: 007320

## Az alap bemutatása

Az Alap elsődleges célja a fenntartható befektetés, azaz a környezetre gyakorolt pozitív hatás (impact) kifejtése. Ilyen formán célja túlmutat a környezeti károk mérséklésén és arra törekszik, hogy katalizátora legyen a környezeti változásoknak. Az Alap kiemelt környezeti célkitűzése az éghajlatváltozás mérséklése, de ezen kívül más környezeti vagy társadalmi célkitűzésen keresztül is hozzájárulhat a fenntarthatósági célkitűzésének eléréséhez. Az Alap a fenntartható befektetés megvalósítása mellett célként határozza meg, hogy aktív portfóliókezeléssel, a fejlett és feltörekvő piaci országok állami és vállalati kibocsátású zöld kötvényeibe történő befektetéssel tőkenövekedést érjen el.

Az Alap befektetési stratégiája a fenntartható értékteremtésre épül, célja egy olyan aktívan kezelt, jól diverzifikált portfólió kialakítása, amely mind a fenntarthatósági kritériumokat, mind pedig a benne lévő eszközök fundamentumait figyelembe veszi. Ennek megvalósításához elsősorban devizában kibocsátott fejlett piaci zöld vállalati és államkötvényeket vásárol, valamint feltörekvő piaci zöld vállalati és államkötvényeket is tarthat. A kötvényállomány részét képezhetik továbbá jelzálog-hitelintézeti, egyéb hitelintézeti, önkormányzati vagy egyéb gazdálkodó szervezet által kibocsátott, rövid és hosszú lejáratú, fix vagy változó kamatozású kötvények.

## Számviteli politika

Az eszközök és források értékelésére a Számviteli Törvény és a Kormányrendelet tételes előírásokat tartalmaz, amelyektől nem térünk el. Az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulni. Értékpapírok: A befektetési alap eszközeit negyedévek végén a letétkezelő által meghatározott piaci értékre kell beértékelni.

Év közben tényleges beszerzési áron kell nyilvántartani a befektetett eszközöket, valamint a forgóeszközök között bemutatott értékpapírokat;

Ha az értékpapírt az értékpapírtőzsdén jegyzi vagy forgalmazzák, azt a forgalommal súlyozott tőzsdei átlagárfolyamon, a tőzsdén nem, de a nyilvános értékpapír-forgalomban forgalmazott értékpapírt a napi (záró) árfolyamon kell a nettó eszközérték kiszámításánál figyelembe venni.

Egyéb értékpapírok értékelési módszere az Alapok kezelési szabályzatában megtalálhatók.

Negyedév végi (és év végi) beértékeléskor az értékpapírok piaci értékének és az értékpapír beszerzési értéke, valamint - a korábbi értékelések alapján elszámolt és nyilvántartott - értékkülönbözete együttes értékének különbségét az értékkülönbözettel és a tőkeváltozással (tőkenövekménnyel) szemben kell elszámolni.

Az Alapok és az Alapkezelő közötti elszámolások (kezelési költség felszámítása, kezelési költség pénzügyi rendezése) a befektetési alap és az alapkezelő könyvviteli nyilvántartásaiban - egymástól elkülönítetten - egyidejűleg könyvelendők.

Származékos ügyletek: A negyedévek végén nyitott származékos ügyletek piaci értékét a származékos ügyletek beértékelési különbözete soron kell elszámolni az értékelési különbség tartalmával szemben. A nyitott származékos ügyletek beértékelését negyedévente el kell végezni.

Követelések és források: Könyv szerinti értéken tartjuk nyilván a követeléseket; a pénzeszközöket; a saját tőkét; a céltartalékot; a kötelezettségeket; az aktív és passzív időbeli elhatárolásokat.

A külföldi pénzügyi értékre szóló követelések és kötelezettségek, valamint a valutakészletek és devizabetétek piaci értékének meghatározásánál az MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamnak

az értékelés napján érvényes értékét kell alapul venni – könyv szerinti értékről piaci értékre történő beértékelése szintén negyedévente végzendő.

Az értékelési eljárások esetleges megváltoztatását a Számvetési Politikában - indoklással együtt - írásban rögzíteni kell. A változás tényét, valamint az eszközökre, forrásokra és az eredményre gyakorolt számszerűsített hatását a kiegészítő mellékletben be kell mutatni.

## II. Kiegészítések a Mérleghez

### A) Befektetett eszközök

Az Alap az üzleti év végén nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

### B) Forgóeszközök

A **Követelések** értéke a mérleg fordulónapján az alábbiak szerint alakul:

adatok eFt-ban				
<b>Követelések</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	0	16	16	n/a
<b>Követelések összesen:</b>	<b>0</b>	<b>16</b>	<b>16</b>	<b>n/a</b>

A forgóeszközök között kimutatott **értékpapírok** értéke a következőkből tevődik össze:

adatok eFt-ban				
<b>Értékpapírok</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Értékpapírok beszerzési értéke	1 133 423	1 365 474	232 051	20%
Értékpapírok értékelési különbözete kamatból	24 229	26 228	1 999	8%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értékítéletből	22 938	-45 978	-68 916	-300%
<b>Értékpapírok összesen:</b>	<b>1 180 590</b>	<b>1 345 724</b>	<b>165 134</b>	<b>14%</b>

Az értékpapírok névértékének, beszerzési értékének, a mérleg fordulónapján kimutatott piaci értékének és értékelési különbözetének részletezését az **1. sz. melléklet** tartalmazza.

Az értékelési különbözet összege a beszerzési érték és a 2001. évi CXX. Törvény, a 215/2000. számú Kormányrendelet, valamint az Alap mindenkor érvényes Tájékoztatója által meghatározott értékelés szerinti piaci érték különbözetének eredménye.

Az értékesített értékpapírok könyv szerinti kivezetési értéke a FIFO módszerrel került meghatározásra.

A kamatokból származó értékelési különbözet az egyes kamatszelvénnyel rendelkező értékpapírok esedékes kamatszelvénye alapján 2025.12.31-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A **Pénzeszközök értéke** a következő számlákból tevődik össze:

adatok eFt-ban				
<b>Számla típusa</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
HUF	2 326	8 838	6 512	280%
EUR	101 593	13 076	-88 517	-87%
USD	4 080	5 071	991	24%
CZK	0	484	484	n/a
<b>Összesen:</b>	<b>107 999</b>	<b>27 469</b>	<b>-80 530</b>	<b>-75%</b>

### C) Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolás az üzleti év végén nem volt.

## D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az Alap eszközei között **származtatott ügyletek** is szerepelnek. Ezek év végi beértékelési különbözetének nettó értéke látható a D) soron, melyeket az alábbi táblázat részletez.

adatok Ft-ban

Ügylet	nyitott mennyiség	Lejárat	Kötési árfolyam	Piaci árfolyam	Beértékelés
Deviza határidő Vétel	49 000	2026. 01. 08.	24,361	24,2171	4 606,00
Deviza határidő Vétel	600 000	2026. 01. 08.	24,77	24,2175	213 073,00
<b>Összesen:</b>					<b>217 679,00</b>

## E) Saját tőke

A Saját tőke változása a következő:

adatok eFt-ban

Saját tőke	2024	2025	Vált.	Vált.%
<b>Indulótőke:</b>				
forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	1 255 120	1 387 556	132 436	11%
kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 255 412	1 420 439	165 027	13%
visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	292	32 883	32 591	11161%
<b>Tőkenövekmény:</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>		
visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete	-2 790	-938	1 852	-66%
értékelési különbözetéből	47 167	-19 532	-66 699	-141%
előző évek eredményből	0	-12 559	-12 559	n/a
üzleti év eredményéből	-12 559	16 929	29 489	-235%
<b>Összesen:</b>	<b>1 286 938</b>	<b>1 371 456</b>	<b>84 519</b>	<b>7%</b>

## F) Céltartalék

Céltartalék képzésére az üzleti évben nem került sor.

## G) Kötelezettségek

A Kötelezettségek értékének változása a következő:

adatok eFt-ban

Kötelezettségek	2024	2025	Vált.	Vált.%
VIG Mo. Bef. Alapkez. (alapkez. díj, mb.díj, sikerdíj, főforg. jut.)	839	906	67	8%
Erste (letétkezelői díj és forgalmazói jut.)	52	69	17	33%
Union. (forg. jut.)	122	399	277	227%
Alfa ( forg jut.)	5	18	13	260%
KPMG Hungária Kft. (audit díj)	180	242	62	34%
<b>Összesen:</b>	<b>1 198</b>	<b>1 634</b>	<b>436</b>	<b>36%</b>

## H) Passzív időbeli elhatárolások

A **Passzív időbeli elhatárolások** összetevői az üzleti évet terhelő, de a mérleg fordulónapját követően kiszámlázásra és pénzügyi rendezésre kerülő alábbi tételek:

	adatok eFt-ban			
<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Könyvvizsgálói díj	241	48	-193	-80%
Felügyeleti díj	87	119	32	37%
Különadó	125	170	45	36%
<b>Összesen:</b>	<b>453</b>	<b>337</b>	<b>-116</b>	<b>-26%</b>

**Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 1 373 427 eFt volt.**

### III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 16 929 eFt nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek bevételei	2024	2025	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	917	1 873	956	104%
Kötvények ár- és árfolyamnyeresége	1 538	1 597	59	4%
Értékpapírok felhalmozott kamata	0	-3 390	-3 390	n/a
Kamatozó papírok kapott kamata	5 295	38 640	33 345	630%
Deviza árf. változással kapcsolatos nyereség	1 877	0	-1 877	-100%
<b>Összesen:</b>	<b>9 627</b>	<b>38 720</b>	<b>29 093</b>	<b>302%</b>

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek ráfordításai	2024	2025	Vált.	Vált.%
Értékpapírok felhalmozott kamata	20 065	0	-20 065	-100%
Kötvények ár- és árfolyamvesztesége	126	1 031	905	718%
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó veszteség	0	7 795	7 795	n/a
<b>Összesen:</b>	<b>20 191</b>	<b>8 826</b>	<b>-11 365</b>	<b>-56%</b>

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban

Működési költségek	2024	2025	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	2 318	8 470	6 152	265%
Letétkezelői díj	158	547	389	246%
Ügynöki jutalékok	4	46	42	1050%
Főforgalmazói jutalék	162	660	498	307%
Forgalmazói jutalék	124	1 477	1 353	1091%
Felügyeleti díj	113	463	350	310%
Bankköltség	-39	26	65	-167%
Tranzakciós díjak	156	59	-97	-62%
Könyvvizsgálói díj	421	484	63	15%
<b>Összesen:</b>	<b>3 417</b>	<b>12 232</b>	<b>8 815</b>	<b>258%</b>

A 2025-ös évben az Alap 5 eFt jutalékbevételt mutatott ki az egyéb bevételek, és 738 eFt különadót az egyéb ráfordítások között.

A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.

Az alapnak nem volt kapott, ill. adott fedezete, biztosítéka, óvadéka, garancia- és kezességvállalása. Az Alapkezelő nem vállal ígéretet hozam, illetve tőke megővésére.

## IV. Egyéb információk

Az Alap Portfólió jelentését a **2. sz. melléklet** tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 2025.12.31-re készült.

A Mérlegbéli és Kiegészítő melléklet táblázataiban lévő adatok és a 2. számú mellékletben található Portfóliójelentés összehasonlíthatóságát a nyilvántartásból adódó eltérések nehezítik.

A számviteli rendszer nyilvántartásának a 2000. évi C. Számviteli Törvénynek, illetve a 215/2000. Kormányrendeletnek való megfelelése érdekében a mérlegsorok eltérhetnek a Portfóliójelentés soraitól, de természetesen a Saját tőke egyezősége mellett.

Ennek lehetséges okai a következők:

- Az alapra terhelt díjak eltérnek a két kalkulációban (számviteli értelemben december 31-ig számított díjak, míg az analitikus nyilvántartás szerint az utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjáig felszámított díjak kerülnek a kötelezettségek közé).
- A Kiegészítő melléklet táblái között található "Kötelezettségek" tábla a kötelezettségeket szállítónkénti felbontásban tartalmazza, míg a jelentés költségtípusonként, így az nehezen összehasonlítható.
- Passzív időbeli elhatárolások a Portfóliójelentésben nem szerepelnek, ezek a tételek ott a „Kötelezettségek” soraiban szerepelnek.
- A bankszámlaegyenlegek a számlavezető bankok utólagos „visszakönyvelései” miatt eltérhetnek, és így egyenlegük a Portfóliójelentésben a „Követelések” és a „Folyószámla” sorokon szerepelhet megosztva.
- Az áthúzódó befektetési jegy forgalmazás a Portfóliójelentésben megosztva a „Követelések” és a „Kötelezettségek” sorokon szerepel, míg a számviteli kimutatásban egy összegben a „Követelések” között.

Budapest, 2026. április 29.

**Cash-flow kimutatás  
VIG GreenBond Fund**

**2025. év**

<b>Megnevezés</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	-12 559	16 929
2 Elszámolt amortizáció +	0	0
3 Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-	0	0
4 Elszámolt értékelési különbözet +/-	0	0
5 Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +/-	0	0
6 Ingatlan befektetések értékesítésének eredménye +/-	0	0
7 Értékpapír befektetések értékesítésének, beváltásának eredménye +/-	0	0
8 Befektetett eszközök állományváltozása +/-	0	0
9 Forgóeszközök állományváltozása -/+	-1 133 423	-232 067
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	1 198	436
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	453	-116
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>-1 144 331</b>	<b>-214 818</b>
14 Ingatlanok beszerzése -	0	0
15 Ingatlanok eladása +	0	0
16 Befolyt bérleti díjak +	0	0
17 Értékpapírok beszerzése -	0	0
18 Értékpapírok eladása, beváltása +	0	0
19 Kapott hozamok +	0	0
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
20 Befektetési jegy kibocsátás +	1 255 412	165 027
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	-3 083	-30 740
23 Befektetési jegyek után fizetett hozamok -	0	0
24 Hitel, illetve kölcsön felvétele +	0	0
25 Hitel illetve kölcsön törlesztése -	0	0
26 Hitel és kölcsön után fizetett kamat -	0	0
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>1 252 329</b>	<b>134 287</b>
<b>IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)</b>	<b>107 998</b>	<b>-80 531</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Adatok Ft-ban

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbség	Felhalmozott kamat %		Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték (kamat)	Egyéb értékelési különbség
						-					-
<b>Befektetési jegyek összesen:</b>			-	-	-	-					-
BGB 1,25% 04/22/33 összesen	EUR	Belga Állam	625 000	221 867 498	215 516 644	- 6 350 855	0,8664 %		2 086 941	2 086 941	- 8 437 796
BTSP 4 10/30/31 összesen	EUR	Olasz Állam	450 000	190 231 458	184 769 374	- 5 462 084	0,6813 %		1 181 579	1 181 579	- 6 643 663
Ceska Sportelna 2028/03/08 5.737% visszah2027	EUR	Ceska Sportelna AS	100 000	40 970 064	41 644 358	674 295	4,6839 %		1 805 175	1 805 175	- 1 130 880
CHILE 0.83 07/02/31 visszahívható 2031/04/02 ös	EUR	Chilei Állam	100 000	34 517 420	34 018 256	- 499 164	0,4139 %		159 517	159 517	- 658 681
EU 02/04/33 2,75% összesen	EUR	Európai Unió	200 000	80 899 229	78 398 299	- 2 500 930	2,4863 %		1 916 440	1 916 440	- 4 417 370
EUROGR 3.598 02/01/29 call 11/01/2028 össze	EUR	Eurogrid GmbH	100 000	39 793 982	40 562 618	768 636	3,2826 %		1 265 114	1 265 114	- 496 478
FRTR 1,75% 06/25/39 összesen	EUR	Francia Állam	225 000	71 781 135	68 458 197	- 3 322 937	0,9062 %		785 811	785 811	- 4 108 749
IBESM 1 1/4 10/28/26 call 07/28/2026 összesen	EUR	IBERDROLA FINANZAS SA	100 000	40 277 015	38 313 655	- 1 963 361	0,2192 %		84 480	84 480	- 2 047 840
INTNED 4,125% 2033/08/24 visszahívható 2028/0	EUR	ING GROEP N.V.	100 000	39 651 152	39 946 093	294 941	1,4579 %		561 875	561 875	- 266 934
ISPIM 0 3/4 03/16/28 összesen	EUR	Intesa Sanpaolo SpA	100 000	38 908 029	37 269 105	- 1 638 924	0,5959 %		229 660	229 660	- 1 868 584
MAERSK 0,75% 2031/11/25 visszahívható 2031/0	EUR	A.P. Moller - Maersk A/S	100 000	33 008 198	33 546 950	538 752	0,074 %		28 520	28 520	510 232
ORSTED 3,625% 2026/03/01 visszahívható 2026/	EUR	ORSTED A/S	160 000	63 512 354	63 586 745	74 392	3,0291 %		1 867 864	1 867 864	- 1 793 473
REPHUN 4% 2029/07/25 EUR összesen	EUR	Államadósság Kezelő Központ	330 000	133 756 706	132 786 911	- 969 796	1,7425 %		2 216 146	2 216 146	- 3 185 942
ROMANI EUR 2036/02/22 5,625% összesen	EUR	Román Állam	575 000	224 617 439	230 096 239	5 478 800	4,8082 %		10 655 212	10 655 212	- 5 176 412
SPGB 1 07/30/42 összesen	EUR	Spanyol Állam	120 000	31 794 579	30 801 353	- 993 226	0,4219 %		195 120	195 120	- 1 188 347
VDP 1 3/4 05/25/31 összesen	EUR	VILLE DE PARIS	100 000	36 968 682	36 320 982	- 647 700	1,0548 %		406 520	406 520	- 1 054 220
VERAV 3 1/4 05/17/31 call 02/17/2031 összesen	EUR	VERBUND	100 000	42 919 004	39 688 531	- 3 230 474	2,0301 %		782 401	782 401	- 4 012 874
<b>Kamatkozó papírok összesen:</b>			<b>3 585 000</b>	<b>1 365 473 945</b>	<b>1 345 724 310</b>	<b>- 19 749 635</b>			<b>26 228 374</b>	<b>26 228 374</b>	<b>- 45 978 009</b>
						-					-
<b>Részvények összesen:</b>			-	-	-	-					-
						-					-
<b>Diszkont papírok összesen:</b>			-	-	-	-		#	-	-	-
<b>Total:</b>			<b>3 585 000</b>	<b>1 365 473 945</b>	<b>1 345 724 310</b>	<b>- 19 749 635</b>			<b>26 228 374</b>	<b>26 228 374</b>	<b>- 45 978 009</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

# Portfólió jelentés értékpapíralapra

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap, 1111-895
Alapkezelő neve:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő neve:	Erste Bank Hungary Zrt.
Alapdeviza:	HUF
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2025.12.31 0:00
Saját tőke:	1 371 462 502 HUF

## Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	0,986903	3 469 003	3 423 569 HUF
C	CZK	1,007825	670 281	675 526 CZK
F	EUR	1,024561	3 424 163	3 508 264 EUR
V	USD	1,075349	14 723	15 832 USD

## A tárgynapi netto eszközérték

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:		Hitelező	Futamidő	0	0,00%
				0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				1 795 605	100,00%
Egyéb kötelezettség				271 984	15,15%
Tranzakciós díj				17 343	0,97%
Könyvvizsgálói díj				290 567	16,18%
Vezető forgalmazó díja				170 895	9,52%
PSZAF díj				118 693	6,61%
Letétkezelői díj				46 502	2,59%
Vagyonkezelői díj				879 621	48,99%
Sikerdíj					0,00%
Befektetési jegy visszaváltás					0,00%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
			Kötelezettség össz.:	1 795 605	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				27 469 118	2,00%
számla	deviza		egyenleg	érték	%
GreenBond Alap - HUF - Erste	HUF		8 838 009,00	8 838 009	0,64%
GreenBond Alap - EUR - Erste	EUR		33 929,11	13 076 279	0,95%
GreenBond Alap - USD - Erste	USD		15 439,50	5 070 641	0,37%
GreenBond Alap - CZK - Erste	CZK		30 413,87	484 189	0,04%
II/2. Egyéb követelés:				15 918	0,00%
Atmenő befektetési jegy jegyzés				15 918	0,00%
Befektetési jegy jegyzés					0,00%
II/3. Lekötött bankbetétek		Bank	Futamidő		%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:					%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%
II/4. Értékpapírok:	ISIN	Devizanem	Mennyiség	1 345 724 310	97,98%
II/4.1. Állampapírok:				974 845 273	70,98%
II/4.1.1. Kötvények:				132 786 911	9,67%
REPHUN 4% 2029/07/25 EUR	XS2753429047	EUR	330 000	132 786 911	9,67%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:					%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:				842 058 362	61,31%
BGB 1,25% 04/22/33	BE0000346552	EUR	625 000	215 516 644	15,69%
BTPS 4 10/30/31	IT0005542359	EUR	450 000	184 769 374	13,45%
CHILE 0.83 07/02/31 visszahívható 2031/04/02	XS1843433639	EUR	100 000	34 018 256	2,48%
EU 02/04/33 2,75%	EU000A3K4DW8	EUR	200 000	78 398 299	5,71%
FRTR 1,75% 06/25/39	FR0013234333	EUR	225 000	68 458 197	4,98%
ROMANI EUR 2036/02/22 5,625%	XS2770921315	EUR	575 000	230 096 239	16,75%
SPGB 1 07/30/42	ES0000012107	EUR	120 000	30 801 353	2,24%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				370 879 037	27,00%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.2.3. Külföldi kötvények:				370 879 037	27,00%
Ceska Sporitelna 2028/03/08 5.737% visszah2027	XS2676413235	EUR	100 000	41 644 358	3,03%
EUROGR 3.598 02/01/29 call 11/01/2028	XS2756341314	EUR	100 000	40 562 618	2,95%
IBESM 1 1/4 10/28/26 call 07/28/2026	XS1847692636	EUR	100 000	38 313 655	2,79%
INTNED 4,125% 2033/08/24 visszahívható 2028/05/24	XS2524746687	EUR	100 000	39 946 093	2,91%
ISPIM 0 3/4 03/16/28	XS2317069685	EUR	100 000	37 269 105	2,71%

MAERSK 0,75% 2031/11/25 visszahívható 2031/08/25	XS2410368042	EUR	100 000	33 546 950	2,44%
ORSTED 3,625% 2026/03/01 visszahívható 2026/02/01	XS2591026856	EUR	160 000	63 586 745	4,63%
VDP 1 3/4 05/25/31	FR0013054897	EUR	100 000	36 320 982	2,64%
VERAV 3 1/4 05/17/31 call 02/17/2031	XS2821745374	EUR	100 000	39 688 531	2,89%
II/4.3. Részvények:					%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.3.2. Külföldi részvények:					%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.4. Jelzáloglevelek:					%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.5. Befektetési jegyek:					%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott mennyiség	217 680	0,02%
II/6.1. Származtatott ügyletek:				217 680	0,02%
II/6.1.1. Futures:					%
II/6.1.2. Forward:				217 680	0,02%
CZK/EUR 26.01.08 Forward Vétel			649 000	217 680	0,02%
II/6.1.3. Opció:					%
<b>Eszközök összesen:</b>				<b>1 373 427 025</b>	<b>100,00%</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**VIG GreenBond Fund**  
**- Üzleti jelentés -**  
**2025. december 31.**

---

## Gazdasági környezet

### Globális gazdasági környezet

Sokfajta jelzővel illelhetjük a tőkepiacok 2025-ös évét, ám az „unalmas” biztosan nem tartozik közéjük: a piacokat számos hír és esemény korbácsolta fel, hol jelentős bizonytalanságot, hol hurráoptimizmust szállítva az árfolyamoknak.

Az év első felében a bizonytalanságé volt a főszerep: az ezidőszaki teljesítményeket egyértelműen a másodszer megválasztott Donald Trump intézkedései formálták. Az Egyesült Államok elnökének januári beiktatását követően az adminisztráció április elején az 1930-as évek óta nem látott magasságokba emelte az USA importvámjait, mely egyfelől alapjaiban rengette meg az elmúlt években kialakult globális kereskedelmi (és az USA-ba vetett bizalmi) rendszert, másfelől pedig jelentős pesszimizmust és bizonytalanságot vitt a piacokra, hisz az elemzők és a befektetők egyaránt jelentős negatív sokkot vártak a hirtelen megemelkedett váموktól.

Ugyanakkor, az áprilisi bejelentéseket követően az intézkedések jelentősen finomodtak: számos országgal, többek között Kínával és az EU-val is sikerült megállapodást kötni, összességében az eredetihez képest jelentősen alacsonyabb vámszintek mellett, melynek hatására a piacok rögtön optimistává váltak és szinte azonnal visszadolgozták az elszenvedett korrekciót – kiváló lehetőséget biztosítva azoknak, akik jó érzékkel a korrekció alján vásároltak be.

És bár az elemzők még az új, alacsonyabb vámszintektől is vártak inflációs hatást, ez végül (egyelőre) nem jelentkezett, mely teret adhatott a jegybankoknak arra, hogy – óvatosan ugyan, de – folytathassák a már megkezdett monetáris lazítást. Az év első, viharosabb fele után így visszatért a kockázatvállalási kedv a tőkepiacokra: a 2025-ös év lehetett az első olyan év a pandémia óta, ahol az összes főbb eszközosztály pozitív eredményt könyvelhetett el.

Az áprilisi turbulencia azonban nem tűnt el nyomtalanul: a befektetők továbbra is bizalmatlanok az USA-val szemben, melyet a 2025-ös évben folyamatosan és jelentősen gyengülő dollár is jelez. A dollár gyengülése, a középtávon mégiscsak felszökő inflációtól való félelem és a jegybanki tartalékok diverzifikációja hihetetlenül eredményezett a nemesfémekben: az arany több, mint 80%-os, míg az ezüst még ennél is nagyobb, közel 150%-os erősödést tudhat maga mögött.

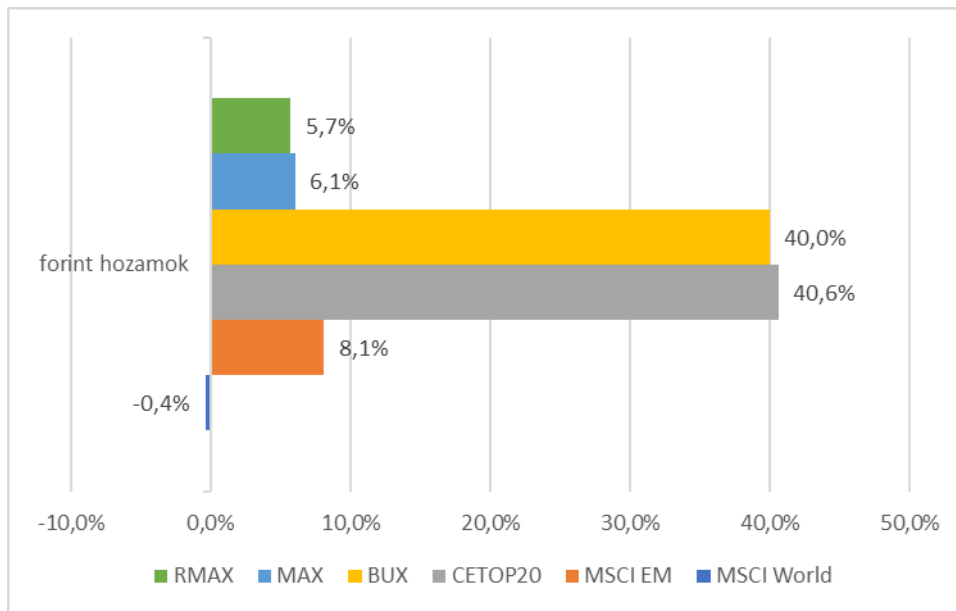
Az Eurozóna gazdaságát továbbra is lassú növekedés jellemezte, ugyanakkor az infláció is végig a 2%-os jegybanki cél körül mozgott. Az EKB több lépésben csökkentette a kamatot 2025 első felében, 2%-on stabilizálva azt, hisz a csökkenő inflációs félelmek megengedték, hogy a gyenge növekedés kérdése és a túlzott restriktív kockázata is előtérbe kerüljön. Ugyanakkor, a kötvény- és részvénypiaci árazásban azért visszatérő elem maradt, hogy gyenge növekedési környezetben meddig vágható a kamat úgy, hogy mindeközben az infláció ne térjen vissza kellemetlen meglepetésként.

A fejlett piaci kötvények közül az Egyesült Államok államkötvényei voltak a legjobban teljesítők 2025-ben: 6,3%-os hozamot könyvelhettek el. Ezt támogatta, hogy a Federal Reserve az irányadó kamatszintet összesen 75 bázisponttal csökkentette, elsősorban a munkaerőpiac helyzetével kapcsolatos növekvő félelmek miatt, továbbá, hogy a váموktól várt infláció is elmaradt. Ugyanakkor, az USA-ban továbbra is aggodalom övezi mind a vámok késő, de végül megjelenő inflációs hatását, illetve az államadósság fenntarthatóságát, kiváltképp a fiskális lazításokat tartalmazó „One Big Beautiful Bill” költségvetési csomag májusi elfogadásának árnyékában, így nem kizárt, hogy a jövőben ez a kötvénypiac teljesítményében is megjelenik majd.

Az amerikai részvénypiacok az áprilisi „vám-sokk” után gyors, V alakú felpattanást mutattak, és 2025-ben új csúcokra emelkedtek, ám az S&P 500 közel 18%-os növekedését döntően az MI-vezérelt IT- és kommunikációs szektor húzta. A technológiai óriások teljesítménye szétvált, és a dollár gyengülése miatt euróban és forintban számolva az USA részvénypiac a főbb régiók közül a leggyengébben teljesített. Európa ezzel szemben több mint 20%-os hozamot ért el a kedvező értékeltség, a fiskális élénkítési várakozások és az USA-ból érkező tőke hatására, különösen a pénzügyi, telekommunikációs és

védelmi szektorban. A fejlett piacok közül Japán lett a nyertes közel 26%-os emelkedéssel, amit a gazdaságélénkítő politika, az MI-hez kapcsolódó beruházások és a bankszektor újraárazása támogatott. A feltörekvő piacok jól teljesítettek, ezen belül a közép-európai régió is kiemelkedő részvénytőke hozamokat produkált.

Ábra: A főbb eszközosztályok forintban elért hozama 2025-ben



forrás: Bloomberg

## Hazai gazdasági környezet

2025 kettős képet mutatott Magyarországon: miközben a reálgazdaság csak mérsékelt növekedést produkált, a pénzügyi piacok — különösen a részvénytőke és a forint árfolyama — viszonylag erősek voltak. A gazdasági növekedés lassú maradt, a GDP bővülése az év egészében csak 0,3% lett, ami még a 2024-es bővülés mértékét is alulmúlta.

2025 során a háztartások fogyasztása folyamatosan bővült, és ez maradt az egyik legfontosabb tényező a gazdasági teljesítmény alakulásában, amit támogatott a magas bérdinamika is, ami ugyan egyszámjegyűvé lassult, de még mindig magasnak tekinthető. Az egyik leggyengébb pont továbbra is a beruházási aktivitás volt. A beruházások volumene jelentősen elmaradt a 2024-es szinttől: az év/év adatok szerint a beruházási volumen az III. negyedévben 4%-kal visszaesett, és a trend egész évben lefelé mutatott. Ez azt jelzi, hogy a vállalati szektorban továbbra is alacsony a bizalom, a kapacitásbővítések üteme alacsony, és a külföldi beruházások is visszafogottak maradtak — amit a külső kereslet (német autóipar) gyengesége magyaráz. A korábbi nagy autóipari és akkumulátorgyár beruházások is lassabban fejeződnek be, mint tervezték.

A magyar infláció mérséklődött, de az MNB célja (3%) felett maradt, ezért a monetáris politika 2025 során viszonylag szigorú maradt.

Ebben az évben jelentős változás történt a jegybanki vezetésben: Varga Mihály, korábbi pénzügyminiszter került a Magyar Nemzeti Bank élére. Ez egy új fejezetet nyitott az MNB működésében, de a félelmekkel ellenében a hangsúly egyértelműen a forint stabilitásán és az infláció tartós letörésén volt. Varga Mihály több ízben is határozottan kijelentette, hogy vége annak a korszaknak, amikor a gyengébb forint versenyképességi előnyt jelentett, helyette a stabil árfolyamot tartja kulcsfontosságúnak az árstabilitás eléréséhez és fenntartásához.

Ennek megfelelően a jegybanki alapkamat egész évben 6,50% maradt, és a Monetáris Tanács több kamatdöntésénél sem változtatta az irányadó rátát, hangsúlyozva a szigorú és óvatos monetáris politika

fenntartását. A magas kamatszint és a politikai üzenetek egyaránt azt tükrözték, hogy az MNB célja a forint árfolyamának stabilizálása és az inflációs várakozások letörése volt, még akkor is, ha más fejlett jegybankok — például az Európai Központi Bank vagy a Federal Reserve — kamatot csökkentettek.

Ez a stratégia 2025 során részben sikeresnek bizonyult: a forint viszonylag stabilan teljesített és több hullámvölgyet is jól viselt, különösen az euróval szemben, ahol a deviza sokszor érzéketlen maradt a globális piaci ingadozásokra, így a magyar fizetőeszköz az egyik legjobban teljesítő valuta lett a közép-kelet-európai térségben az évben.

A fiskális oldal viszont tartós kihívásokat mutatott: a költségvetési hiány többször módosítás után 5% körüli szinten alakulhatott, az államadósság pedig ha kis mértékben is, de újra emelkedett, ami hosszabb távon kockázatot jelent a gazdasági stabilitásra.

Ezzel párhuzamosan a magyar részvénytőzsde 2025 egyik nagy nyertese volt. A Budapesti Értéktőzsde vezető indexe, a BUX mintegy 40%-kal emelkedett, történelmi csúcstól elérve. A ralit elsősorban a nagy blue chippek – az OTP Bank, a MOL, a Richter és a Magyar Telekom – húzták. A kedvező teljesítmény nemzetközi összevetésben is figyelemre méltó volt, a BUX a globálisan legjobban teljesítő indexek közé került.

Összességében elmondható, hogy a pénzügyi piacok rövid távú optimizmusa mögött továbbra is jelentős strukturális növekedési és költségvetési kihívások állnak, amelyek a következő évek gazdaságpolitikájának kulcskérdései lesznek, a 2026-os választási eredmények alakulásától függetlenül.

## Az Alap főbb jellemzői

Az Alap elsődleges célja a fenntartható befektetés, azaz a környezetre gyakorolt pozitív hatás (impact) kifejtése. Ilyen formán célja túlmutat a környezeti károk mérséklésén és arra törekszik, hogy katalizátora legyen a környezeti változásoknak. Az Alap kiemelt környezeti célkitűzése az éghajlatváltozás mérséklése, de ezen kívül más környezeti vagy társadalmi célkitűzésen keresztül is hozzájárulhat a fenntarthatósági célkitűzésének eléréséhez. Az Alap a fenntartható befektetés megvalósítása mellett célként határozza meg, hogy aktív portfóliókezeléssel, a fejlett és feltörekvő piaci országok állami és vállalati kibocsátású zöld kötvényeibe történő befektetéssel tőkenövekedést érjen el.

Az Alap befektetési stratégiája a fenntartható értékteremtésre épül, célja egy olyan aktívan kezelt, jól diverzifikált portfólió kialakítása, amely mind a fenntarthatósági kritériumokat, mind pedig a benne lévő eszközök fundamentumait figyelembe veszi. Ennek megvalósításához elsősorban devizában kibocsátott fejlett piaci zöld vállalati és államkötvényeket vásárol, valamint feltörekvő piaci zöld vállalati és államkötvényeket is tarthat. A kötvényállomány részét képezhetik továbbá jelzálog-hitelintézet, egyéb hitelintézet, önkormányzati vagy egyéb gazdálkodó szervezet által kibocsátott, rövid és hosszú lejáratú, fix vagy változó kamatozású kötvények.

Az Alaphoz kapcsolódó letétkezelési tevékenységet az Erste Bank Hungary Zrt. látja el.

Vezető forgalmazó: VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

Az Alap 2025-ös záró nettó eszközértéke 3,42 millió forint („HUF-R” sorozat), 3,51 millió EUR („EUR-I” sorozat), 67,55 ezer CZK („CZKh-R” sorozat) és 15,83 ezer USD („USD-I” sorozat) volt.

### A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

A mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés időpontja között a mérlegre, illetve az eredményre lényeges befolyású esemény nem történt.

A vállalkozás folytatásának elve érvényesül.

Budapest, 2026. április 29.

**Az (EU) 2019/2088 rendelet 9. cikkének (1)-(4a) bekezdésében, valamint az (EU) 2020/852 rendelet 5. cikkének első bekezdésében említett, pénzügyi termékekre vonatkozó időszakos közzététel mintadokumentuma**

**Termék elnevezése:** VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap

**Jogalany-azonosító:** 875500VTE5309LQ3U023

**Fenntartható befektetés:** olyan gazdasági tevékenységbe történő befektetés, amely hozzájárul valamely környezeti vagy társadalmi célkitűzéshez, feltéve, hogy a befektetés nem károsít jelentős mértékben egyetlen környezeti vagy társadalmi célkitűzést sem, és ha a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatot követnek.

**Az uniós taxonómia** az (EU) 2020/852 rendeletben meghatározott osztályozási rendszer, amely meghatározza a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek jegyzékét. Az említett rendelet nem tartalmazza a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának vagy nem.

## Fenntartható befektetési célkitűzés

**Rendelkezett ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?**

**Igen**

**Nem**

**A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések**

aránya: 94,10%

- az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe: 53,86%
- az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe: 40,24%

**A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések aránya: 5,90%**

**Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdított elő,** és bár nem rendelkezett fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább \_\_\_%-a olyan fenntartható befektetésekbe történt

- az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek
- az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek
- amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek

**Környezeti/társadalmi jellemzőket mozdított elő, de nem eszközölt fenntartható befektetéseket**



### Fenntartható befektetési célkitűzését milyen mértékben érte el a pénzügyi termék?

Az Alap környezeti célkitűzését azáltal valósította meg, hogy elsősorban, de nem kizárólag olyan államok zöld kötvényeibe fektetett, amelyeknél alacsony az üvegházhatású gázok kibocsátásának intenzitása, illetve megfelelő a szabadságjogok gyakorlásának lehetősége és alacsony a szociális jogsértések mértéke.

A zöld államkötvények mellett az Alap olyan vállalati kötvényekben vállalt kitétséget, amelyek alacsony ökológiai lábnyommal rendelkeznek, így hozzájárulnak tevékenységükkel a globális környezeti problémák megoldásához - legyen szó például az átállásról az alacsonyabb széndioxid kibocsátású gazdaságra vagy a körforgásos gazdasági modellre.

Az Alap főleg, de nem kizárólag olyan vállalatokba fektetett be, amelyek tevékenységének jelentős része kapcsolódik az energiahatékonysághoz, megújuló és tiszta energiához, környezetszennyezés szabályozásához, vízellátáshoz és annak technológiájához, a hulladékgazdálkodáshoz és újrahasznosításhoz, a fenntartható mezőgazdasághoz és erdőgazdálkodáshoz és megosztásos gazdasághoz.

Ezen elvek mentén, az Alap **lényegesen hozzájárult** az (EU) 2020/852 rendelet 9. cikkében meghatározott egy környezeti célkitűzéshez - **az éghajlatváltozás mérsékléséhez:** a hozamnövelő eszközök 53,86%-a került olyan eszközökbe befektetésre, amelyek ezen környezeti célkitűzéssel rendelkeznek.

Ezen kívül az Alap figyelembe vette, és semmiképp sem sértette jelentősen az (EU) 2020/852 rendelet 9. cikkében meghatározott többi környezeti célkitűzést sem (do no significant harm - DNSH), nevezetesen:

- éghajlatváltozáshoz való alkalmazkodás
- vízi és tengeri erőforrások fenntartható használata és védelme
- körforgásos gazdaságra való átállás
- szennyezés megelőzése és csökkentése
- biológiai sokféleség és az ökoszisztémák védelme és helyreállítása

Az Alap sem a teljesítménymérés, sem pedig a fenntarthatósági célkitűzések tekintetében nem rendelkezett és nem rendelkezik referenciaindexszel. Az Alap elsődleges, fenntarthatósági célkitűzésének teljesülését fenntarthatósági mutatókkal méri az Alapkezelő, amelynek értékelését a következő, „Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók?” c. szakasz tartalmazza.

Az Alap főleg, de nem kizárólag olyan államok zöld kötvényeibe fektetett be, amelyeknél alacsony az üvegházhatású gázok kibocsátásának intenzitása. Emellett főleg, de nem kizárólag olyan vállalatokba fektetett be, amelyek tevékenységének jelentős része lényegesen hozzájárul az üvegházhatású gázok légköri koncentrációjának olyan szintű stabilizálásához, amellyel – a Párizsi Megállapodás hosszú távú hőmérsékleti céljával összhangban – megakadályozható

az éghajlati rendszer veszélyes, emberi eredetű befolyásolása az üvegházhatásúgáz-kibocsátások elkerülésével vagy csökkentésével vagy az üvegházhatásúgáz-elnyelések növelésével, beleértve a folyamatinnovációt vagy a termékinnovációt is. Az Alap nem jelölt ki egy vagy több specifikus módszert ennek elérésére, hanem az (EU) 2020/852 rendelet 10. cikkének, (1) bekezdésében leírt a) – h) pontjában említett tevékenységek közül többet is felhasznált erre a célra.

**A fenntarthatósági mutatók** azt mérik, hogyan valósulnak meg a pénzügyi termék fenntartható célkitűzései.

### ● **Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók?**

Az Alap által használt fenntarthatósági mutatók a következők:

- **Az Alap ESG célkitűzésére vonatkozó mutatók:**
  - **ESG rating:** Az Alap a környezeti, társadalmi és vállalatiirányítási jellemzőket az MSCI ESG értékelését használva, összesített ESG-mutatóval méri, amely során az értékelés skálája: AAA, AA, (vezetők), A, BBB, BB (átlagos) valamint B és CCC (lemaradók). Az Alap a referencia-időszaki súlyozott átlagos eszközallokációt tekintve „A” összesített ESG-mutatóval rendelkezett (22,02% AAA; 8,78% AA; 22,67% A; 46,52% BBB; 0% BB; 0% B; 0% CCC; 0% nem értékelt). Ezen túl, az Alap közvetlenül nem fektetett „B” és „CCC” besorolású vállalatba.

- **Főbb káros hatások (PAI indikátorok):**

Az Alap a következő főbb káros hatás mutatókat alkalmazta az Alap fenntarthatósági mutatójaként is:

- PAI 1 – ÜHG-kibocsátás
- PAI 2 – Karbonlábnyom
- PAI 4 – A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség
- PAI 5 – A nem megújuló energiafogyasztás és –termelés aránya
- PAI 10 – Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése
- PAI 14 – Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszernek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség
- választható mutatók közül a PAI 4 – A karbonkibocsátás csökkentésére irányuló kezdeményezésekkel nem rendelkező vállalkozásokba eszközölt befektetések

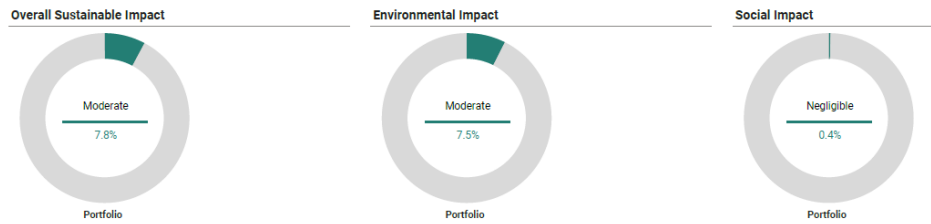
A fenntarthatósági mutatóként alkalmazott PAI mutatókat az éves PAI számítások során vizsgáljuk. A PAI mutatók figyelembevételéről további információ a „Hogyan vették figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokra vonatkozó mutatókat?” és a „Hogyan vette figyelembe a pénzügyi termék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat?” c. szakaszokban található.

- **Az Alap fenntarthatósági célkitűzésére vonatkozó mutatók:**
  - **Fenntartható Fejlődési Célok (SDG):** A fenntarthatósági célkitűzést az SDGk segítségével vizsgáljuk. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntarthatósági befektetésekre vonatkozóan a 6-os (Tiszta Víz és Alapvető Köztisztaság), 7-es (Megfizethető és Tiszta Energia), 11-es (Fenntartható Városok és Közösségek), 12-es (Felelős Fogyasztás és Termelés), 13-as (Fellépés az Éghajlatváltozás Ellen) és 15-ös (Szárzaföldi Ökoszisztémák Védelme) SDG-t használjuk, a társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntarthatósági befektetésekre vonatkozóan pedig az 1-es (A Szegénység Felszámolása), 2-es (Az Éhezés Megszüntetése), 3-as (Egészség és Jóllét), 4-es (Minőségi Oktatás), 5-ös (Nemek Közötti Egyenlőség), 10-es (Egyenlőtlenségek Csökkentése) és 16-osat (Béke, Igazság és Erős Intézmények). Akkor teljesül a fenntarthatósági célkitűzés, ha a felsorolt SDGk közül legalább egy esetében „Igazodás”-t (Alignment) kapunk eredményül az MSCI ESG Manager vagy a Bloomberg módszertanát használva. Az Alapba csak olyan befektetés kerülhet, amely legalább egy, fent felsorolt SDG-hez igazodik. A referencia-időszakban ez a kritérium teljesült, nem került az Alapba olyan kitettség, amely egyik felsorolt SDG-hez sem igazodik, így az alap hozamnövelő eszközei 100%-ban fenntartható befektetésekből álltak. Az Alap környezeti SDGkhez való hozzájárulása a referencia-időszakban 94,10%, a társadalmi SDGk-hez való hozzájárulása pedig 5,90% volt.
  - Az Alap olyan vállalatokban vállalt kitettséget, amelyek bevételeinek és/vagy kamat és nyereségadó-ráfordítások levonása előtti eredményének (EBIT) és/vagy vállalati értékének (EV) és/vagy egyéb gazdasági tevékenységből származó mutatója alapján (pl. CAPEX, OPEX, bevétel) tevékenységének jelentős része hozzájárul az Alap környezeti célkitűzésének, az éghajlatváltozás mérséklésének eléréséhez. Ezen mutató értékelésére az Alap egészének vonatkozásában kerül sor, vállalva, hogy az Alap eszközeinek minimum 50%-a megfelel ezen kritériumnak. A 2025-ös évben ez a kritérium teljesült, az Alap egészének vonatkozásában ez a mutató 50,03%-ot vett fel az éves átlagos eszközállományt tekintve, míg a hozamnövelő eszközökre vetítve ez az arány 53,86% volt átlagosan.
  - **Green Bond Principles és Climate Bond Initiatives:** Az Alap az állami és vállalati kibocsátású kötvények esetén is figyelembe vette, hogy az adott kötvény megfelel-e a „Green Bond Principles” vagy a „Climate Bonds Initiative” standardjainak. Az Alap a zöld kötvények kiválasztásánál, illetve az Alap kezelése során rendszeres időközönként megvizsgálta, hogy az adott kötvény megfelel-e az említett standardoknak. Az adott kötvény vásárlása/tartása csak ezen kritériumoknak való megfelelés esetén volt lehetséges, így az Alap 2025-ben kizárólag olyan kötvényeket tartalmazott, amelyek a fent említett két standard legalább egyikének megfeleltek.

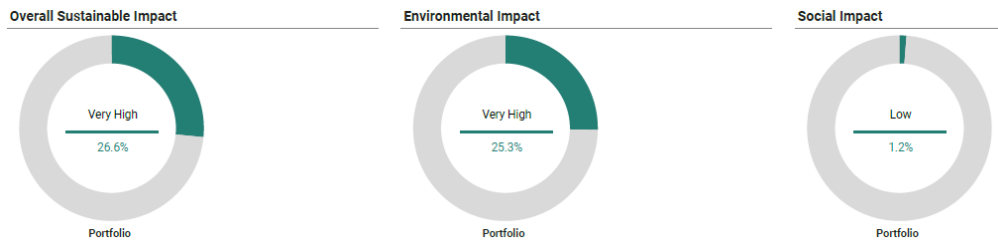
- **Az Alap hatáskifejtési (impact) célkitűzésére vonatkozó mutatók:**

- Százalékban kifejezett aránya azon befektetői találkozóknak, ahol az Alapnak lehetősége volt részvényesi szavazati jogával élni és élt is vele. A 2025-ös évben ilyen befektetői találkozóra nem került sor, azonban az ISS Engagement Services rendszeren keresztül az Iberdrola céggel kapcsolatban az Alapkezelő részt vett a kollektív szerepvállalási tevékenységben. Az ISS megkeresése a cég környezeti és emberi jogok területein feltárt potenciális problémákra vonatkoztak, azonban válasz hiányában ez a kezdeményezés felfüggesztésre került. Az Iberdrola 2025-ben a portfólió 3%-át tette ki.

- **Impact score:** A fenntarthatósági célokra pozitív hozzájárulással bíró befektetési komponensek hatása a kötvényalap egészére vonatkoztatva mérhető, az „MSCI Overall Sustainable Impact” mutatószámmal. A mutatószám alakulását az alábbi ábra mutatja:



Összességében, a fenntarthatósági mutatókat kiértékelve azt állapítjuk meg, hogy az Alap teljesítette elsődleges, fenntarthatósági célkitűzését: kizárólag fenntartható, zöld kötvényeket tartott, a káros hatások figyelembevételével. Hatás-kifejtési mutatószáma közepes, aminek oka az állami kibocsátók portfólióján belüli túlsúlya (a hozamnövelő eszközök 69,6%-a). Az állampapírok kivételével ezen mutató értéke a következő:



- **és a korábbi időszakokkal összehasonlítva?** Az Alap 2024.08.26-án indult, így az előző referencia-időszaki eredmények a 2024.08.26-2024.12.31. közötti időszakra vonatkoznak.

- **Az Alap ESG célkitűzésére vonatkozó mutatók:**

- **ESG rating:** Az Alap mind az előző referencia-időszakban mind a 2025-ös évben „A” összesített ESG mutatóval rendelkezett az éves súlyozott eszközallokációt tekintve és közvetlenül nem fektetett „B” és „CCC” besorolású vállalatba.
- **Főbb káros hatások (PAI indikátorok):** A fenntarthatósági mutatóként alkalmazott PAI mutatók körében a 2025-ös évben nem történt változás. A 2025-ös és 2024-es évek közötti, értékeket összehasonlító táblázat jelen dokumentum végén található.

- **Az Alap fenntarthatósági célkitűzésére vonatkozó mutatók:**

- **Fenntartható Fejlesztési Célok (SDG):** A fenntarthatósági célkitűzés vizsgálatához használt SDGk körében sem a környezeti sem pedig a társadalmi kategóriában nem történt változás 2025-ben az előző referencia-időszakhoz képest és az erre vonatkozó kritérium mindkét időszakban teljesült. Az Alap környezeti SDGkhez való hozzájárulása a 2024-es referencia-időszakban 96,06%, a társadalmi SDGk-hez való hozzájárulása pedig 33,27% volt, 2025-ben pedig a környezeti tekintetben 94,10%, a társadalmi pedig 5,90%. (2024-ben az egyes üzleti tevékenységek még egynél több fenntartható alkategóriába is beletartozhatnak (társadalmi, környezeti), míg 2025-ben az ilyen fajta számolás már nem volt engedélyezett).
- **Taxonómiához igazítható befektetések:** A 2024-es referencia-időszakban a Taxonómiához igazítható befektetések értéke 52,55% volt a hozamnövelő eszközök tekintetében, az Alap egészének vonatkozásában pedig 48,02% a referencia-időszaki átlagos eszközállományt tekintve. 2025-ben az Alap egészének vonatkozásában ez a mutató 50,03%-ot vett fel az éves átlagos eszközállományt tekintve, míg a hozamnövelő eszközökre vetítve ez az arány 53,86% volt átlagosan.
- **Green Bond Principles és Climate Bond Initiatives:** Az Alap 2025-ben és a 2024-es referencia-időszakban is kizárólag olyan kötvényeket tartalmazott, amelyek a fent említett két standard legalább egyikének megfeleltek.

- **Az Alap hatáskifejtési (impact) célkitűzésére vonatkozó mutatók:**

- **Részvényesi szerepvállalás:** Sem a 2024-es referencia-időszakban, sem pedig 2025-ben nem került sor befektetői találkozóra. 2025-ben azonban, az ISS Engagement Services-en keresztül közvetetten az Alap megvalósított részvényesi szerepvállalást, összesen a portfólió 3%-ának esetében.
- **Impact score:** Az impact score tekintetében nem történt lényeges változás az előző referencia-időszakhoz képest a 2025-ös évben. Az Alap hatás-kifejtési mutatószáma mindkét időszakban mérsékelt volt az összes kitétséget nézve (Overall Sustainable Impact 9,7% a 2024-es referencia-időszakban és 7,8% 2025-ben) és nagyon magas akkor, ha csak a vállalati kötvényeket vesszük figyelembe (Overall Sustainable Impact 26,7% a 2024-es referencia-időszakban és 26,6% 2025-ben).

- **A fenntartható befektetések hogyan kerülnek el a jelentős károkozást a fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében?**

Az Alap lényegesen hozzájárul az (EU) 2020/852 rendelet 9. cikkében meghatározott egy környezeti célkitűzéshez: az éghajlatváltozás mérsékléséhez és vállalja, hogy semmiképp sem sérti jelentősen az (EU) 2020/852 rendelet 9. cikkében meghatározott többi környezeti célkitűzést sem (do no significant harm - DNSH) a Taxonómia rendeletben részletezett módon.

Az Alap akkor tekint fenntarthatónak egy befektetést, ha az nem sérti jelentős mértékben a környezeti célkitűzését. Ezt az Alap kezelője az egyes kibocsátók szintjén mért kvalitatív és kvantitatív mutatók alapján mérlegeli. Az értékelés általános és iparági mutatókra támaszkodik, tartalmazva a lényeges fenntarthatósági kockázatoknak való

kitettséget. A végrehajtás nyomán követésére rendszeres felülvizsgálatok és kockázatellenőrzések vannak érvényben.

**A főbb káros hatások a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt legjelentősebb negatív hatásai, amelyek a környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdésekkel, az emberi jogok tiszteletben tartásával, a korrupció elleni küzdelemmel és a vesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatosak.**

#### *Hogyan vették figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokra vonatkozó mutatókat?*

A főbb káros hatások, rövidítve PAI mutatók figyelembevétele két lépcsőben történt: 1. a kizárási elveken keresztül, 2. a kötelezően közzéteendő és néhány választható PAI mutatót figyelembe vettünk. Esetenként, ahol az Alapkezelőnek ráhatása lehetett a vállalatra és jelentős hozzáadott értékkel tudott segíteni a vállalat ESG fejlődésében ott részvényesi szerepvállalás keretében párbeszédet folytathatott a vállalattal a PAI indikátorai és ESG mutatói javítása érdekében. Az állami kibocsátóknál ez a lehetőség nem értelmezhető. A vállalati kötvények esetén ilyen szerepvállalás a referencia-időszakban nem történt. Az Alapkezelő továbbá közgyűlési szavazással is megerősíthette szerepvállalását, azonban erre sem volt példa a referencia-időszakban.

Az Alap által alkalmazott kizárási lista biztosítja, hogy a befektetési döntéshozatal során az alábbi PAI indikátorokat figyelembe vegye az Alapkezelő:

Éghajlat-politikai és egyéb környezeti mutatókon belül:

- PAI 4. A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség

A társadalmi és munkavállalói kérdésekre, az emberi jogok tiszteletben tartására, a korrupció elleni küzdelemre és a vesztegetés elleni küzdelemre vonatkozó mutatókon belül:

- PAI 10. Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése
- PAI 14. Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszernek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség.

A többi kötelezően közzéteendő és néhány választható PAI mutatót az éves PAI számítások során vizsgáljuk. Amennyiben kedvezőtlen trendet vagy a vállalt szinteknek nem megfelelő értékeket figyelünk meg, intézkedések hozunk annak érdekében, hogy a negatív hatás mérséklődjön, illetve hogy a vállalt határértékek teljesüljenek.

A PAI mutatók figyelembevételéről további információ a „Hogyan vette figyelembe a pénzügyi termék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat?” c. részben található.

#### *A fenntartható befektetéseket hozzáigazították-e az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveihez és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekhez? Részletek:*

A fenntartható befektetéseket hozzáigazítottuk az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveihez és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekhez. Az Alap által alkalmazott kizárási kritériumoknak megfelelően az alap közvetlenül nem tarthat olyan kitettséget, amely bármilyen módon sérti az ENSZ Globális Megállapodásának elveit és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek bármelyikét.

#### **Hogyan vette figyelembe a pénzügyi termék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat?**

Az Alap figyelembe vette és lehetőség szerint mérsékelte befektetéseinek azon társadalomra és környezetre gyakorolt kedvezőtlen hatásait, amelyek a befektetési stratégia szempontjából lényegesek. Tette mindezt a portfóliókezelési döntések, valamint a vitatott magatartással vagy tevékenységekkel kapcsolatos kibocsátók kizárása révén.

A VIG GreenBond Kötvény Befektetési Alap a befektetési döntéshozatal során figyelembe vette és mérte a PAI mutatókat, a portfólió egészére vonatkoztatva egyrészt az ESG-értékelésen keresztül, másrészt a portfólió kezelése során is.

Az Alap fókuszja a klímaváltozás, így környezeti fenntarthatósági célkitűzéssel rendelkezik, míg a társadalmi fenntarthatósági célkitűzést nem vállal. Ettől függetlenül fontosnak tartjuk, így mértük és figyelembe vettük a társadalmi kérdésekre vonatkozóan a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat, azonban vállalat ezekkel kapcsolatban nem minden esetben határozunk meg. Az Alap által egyes PAI mutatókra vállalt határértékeket és intézkedéseket az Alap Kezelési Szabályzatának 1. sz. melléklete (SFDR RTS III. melléklete) tartalmazza.

A pontos PAI adatokat a jelen dokumentum végén található táblázatban tesszük közzé.

#### **Melyek voltak a pénzügyi termék legfontosabb befektetési?**

Legnagyobb befektetések	Ágazat	Eszközök %-a	Ország
ROMANI EUR 2036/02/22 5,625%	nem értelmezhető	14,87	Románia
BTPS 4 10/30/31	nem értelmezhető	14,61	Olaszország
REPHUN 4% 2029/07/25 EUR	nem értelmezhető	10,40	Magyarország
BGB 1,25% 04/22/33	nem értelmezhető	10,38	Belgium
EU 02/04/33 2,75%	nem értelmezhető	6,25	Európai Unió
ORSTED 3,625% 2026/03/01 visszahívható 2026/02/01	Közművek	5,07	Dánia
Ceska Sporitelna 2028/03/08 5.737% visszahívható 2027	Pénzügyek	3,35	Csehország
EUROGR 3.598 02/01/29 call 11/01/2028	Közművek	3,21	Németország
VERAV 3 1/4 05/17/31 call 02/17/2031	Közművek	3,17	Ausztria
INTNED 4,125% 2033/08/24 visszahívható 2028/05/24	Pénzügyek	3,15	Hollandia
IBESM 1 1/4 10/28/26 call 07/28/2026	Közművek	2,99	Spanyolország
ISPIM 0 3/4 03/16/28	Pénzügyek	2,87	Olaszország
MAERSK 0,75% 2031/11/25 visszahívható 2031/08/25	Ipárcikkek	2,61	Dánia
FRTR 1,75% 06/25/39	nem értelmezhető	2,61	Franciaország
SPGB 1 07/30/42	nem értelmezhető	2,50	Spanyolország

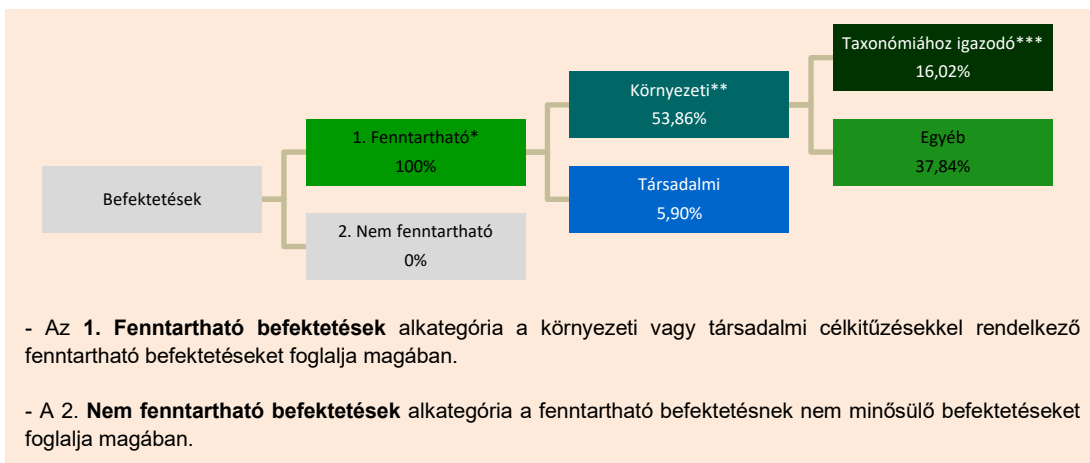
A lista azokat a befektetéseket tartalmazza, amelyek a referencia-időszakban a pénzügyi termék befektetéseinek legnagyobb arányát tették ki, azaz:



## Mekkora volt a fenntarthatósággal kapcsolatos befektetések aránya?

### Milyen volt az eszközallokáció?

Az eszközallokáció az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.



- Az **1. Fenntartható befektetések** alkategória a környezeti vagy társadalmi célkitűzésekkel rendelkező fenntartható befektetéseket foglalja magában.

- A **2. Nem fenntartható befektetések** alkategória a fenntartható befektetésnek nem minősülő befektetéseket foglalja magában.

\* Az **1. Fenntartható befektetések kategóriába** az Alapkezelő azon környezeti célkitűzéshez hozzájáruló gazdasági tevékenységbe történő befektetéseket sorolja, amelyeket például az energiafelhasználásra, a megújuló energia felhasználására, a nyersanyagfelhasználásra, a vízfelhasználásra, a földhasználatra, a hulladéktermelésre, az üvegházhatásúgáz-kibocsátásra, vagy a biológiai sokféleségre és a körforgásos gazdaságra gyakorolt hatásra vonatkozó alapvető erőforrás-hatékonysági mutatókkal mérnek, vagy valamely társadalmi célkitűzéshez hozzájáruló gazdasági tevékenységbe történő befektetés, különösen az egyenlőtlenség elleni küzdelemhez hozzájáruló befektetések, a társadalmi kohéziót, a társadalmi integrációt és a munkaügyi kapcsolatokat erősítő befektetések, illetve a humán tőkébe vagy a gazdaságilag vagy szociálisan hátrányos helyzetű közösségekbe történő befektetések, amennyiben e befektetések nem járnak e célkitűzések egyikére nézve sem jelentős káros hatással, továbbá ha a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatokat követnek, különös tekintettel a szilárd irányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, az érintett személyzet javadalmazása és az adójogszabályok betartása tekintetében.

\*\* **Környezeti kategóriába** az Alapkezelő azon fenntartható befektetéseket sorolja, amelyek valamelyik, az uniós taxonómiának megfeleltethető környezeti célkitűzéssel rendelkeznek (Taxonomy eligible). Ennek teljesülését tény vagy külső szolgáltató által becsült (pl. Bloomberg vagy MSCI ESG Manager) adatok alapján vizsgáljuk. Így a Környezeti és Társadalmi kategóriák összege kevesebb lehet, mint a Fenntartható kategória összege. Az SDG-eket alapul véve ezen, Környezeti kategória értéke 94,10%.

\*\*\* **Taxonómiához igazodó kategóriába** az Alapkezelő azon vállalatok részvényeit sorolja, amelyek jelenleg is megfelelnek az uniós taxonómia „az éghajlatváltozás mérséklése” célkitűzésének a kibocsátók által rendszeresen közzétett adatok alapján.

### Mely gazdasági ágazatokban hajtották végre a befektetéseket?

Gazdasági Ágazat	Gazdasági Alágazat	Eszközarány %
<b>Közművek</b>	Elektromos Közművek	15,54
<b>Pénzügyek</b>	Bankok	10,09
<b>Iparcikkek</b>	Szállítmányozás	2,81
<b>Tartós Fogyasztási Cikk</b>	Gépjárművek és Alkatrészek	1,96
<b>Nem Besorolt</b>		69,60

A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések milyen mértékben igazodtak az uniós taxonómiához?

• A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektetett be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának?

Igen:

Fosszilis

gázba Atomenergiába

Nem

Az uniós taxonómiának való megfelelés érdekében a **fosszilis gázra** vonatkozó kritériumok magukban foglalják a kibocsátások korlátozását és a megújuló energiára vagy alacsony szén-dioxid-kibocsátású üzemanyagokra való átállást 2035 végéig. Az **atomenergia** esetében a kritériumok közé tartoznak az átfogó biztonsági és hulladékkezelési szabályok.

A **támogató tevékenységek** közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzéseikhez való jelentős hozzájárulását.

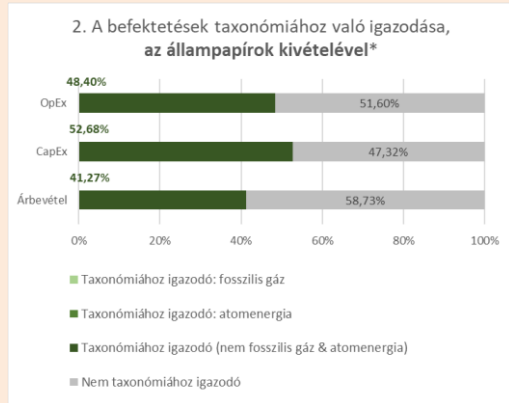
Az **átállási tevékenységek olyan gazdasági tevékenységek**, amelyek esetében még nem állnak rendelkezésre alacsony karbonintenzitású alternatívák, és amelyek többek között a legjobb teljesítménynek megfelelő üvegházhatásúgáz-kibocsátási szinttel rendelkeznek.



A taxonómiához igazodó tevékenységeket a következők arányában kell kifejezni:

- a befektetést befogadó vállalkozások zöld tevékenységeiből származó bevétel részesedését tükröző **árbevétel**.
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld, pl. a zöld gazdaságra való átállás érdekében eszközölt befektetéseit mutató **tőkekiadások (CapEx)**,
- a befektetést befogadó vállalkozások zöld operatív tevékenységeit tükröző **működési költségek (OpEx)**.

**Az alábbi diagramok zöld színnel mutatják be az uniós taxonómiához igazodó befektetések százalékos részarányát. Mivel az állampapírok\* taxonómiához való igazodásának meghatározására nem létezik megfelelő módszertan, az első diagram a pénzügyi termék összes befektetéséhez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást, beleértve az állampapírokat is, míg a második diagram csak a pénzügyi termék állampapíroktól eltérő befektetéseire viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.**



\* E diagramok alkalmazásában az „állampapírok” minden állampapír-kitettséget magukban foglalnak.

- **Mekkora volt az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések részaránya?** Az Alapnak nem volt átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetése.
- **Hogyan viszonyult az uniós taxonómiához igazodó befektetések százalékos aránya a korábbi referencia-időszakokhoz?**

1. A befektetések taxonómiához való igazodása beleértve az állampapírokat is:

Az Uniós taxonómiához igazodó befektetések százalékos aránya 2025-ben az OpEx és CapEx esetén nőtt a korábbi referencia-időszakhoz képest (a 2024-es referencia-időszakban 13,90% (OpEx), 15,86% (CapEx), míg 2025-ben 14,72% (OpEx), 16,02% (CapEx)), az Árbevétel esetén viszont csökkent (a 2024-es referencia-időszakban 13,14%, 2025-ben pedig 12,55%).

2. A befektetések taxonómiához való igazodása az állampapírok kivételével:

Az Uniós taxonómiához igazodó befektetések százalékos aránya nőtt a korábbi referencia-időszakhoz képest. A 2024-es referencia-időszakban 38,28% (OpEx), 43,69% (CapEx) és 36,18% (Árbevétel) értékeket vettek fel a mutatók, míg 2025-ben 48,40% (OpEx), 52,68% (CapEx) és 41,27%-ra (Árbevétel) nőttek az arányok.

#### Mekkora volt az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések részaránya?

A referencia-időszakban 37,84% volt az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések részaránya (16,02% pedig az uniós taxonómiához igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések részaránya). Az Alap az eszközök minimum 50%-ára vállalt környezeti célkitűzést (uniós taxonómiához igazodó és nem igazodó befektetések összessége). Az Alap azért fektetett a taxonómiához nem igazodó gazdasági tevékenységekre irányuló, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetésekbe is, mert jelenleg nagyon hiányosak a taxonómiára vonatkozó, cégek által közölt és/vagy külső forrásból (pl. Bloomberg, MSCI ESG Manager) fellelhető adatok, így a befektetési kör túlzottan leszűkült volna, ha az Alap csak a taxonómiához igazodó befektetéseket veszi figyelembe.

#### Mekkora volt a társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya?

A társadalmi szempontból fenntartható befektetések részaránya a referencia-időszakban 5,90% volt.

#### Milyen befektetések kerültek a „nem fenntartható befektetések” kategóriába, mi volt ezeknek a céljuk és érvényesültek-e minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok?

Mivel az Alap eszközeinek 100%-át fektette fenntartható befektetésekbe (1. Fenntartható), a 2. Nem fenntartható befektetések aránya 0% volt a referencia-időszakban.

A fenntartható befektetések mellett ettől függetlenül az Alap tartalmazott likviditás célú befektetéseket (pénz- és pénzügyi eszközök: számlapénz) az ágazatspecifikus szabályokkal összhangban lévő követelményeknek való megfelelés érdekében, amely eszközök megfeleltek a minimális környezetvédelmi vagy társadalmi biztosítékoknak. Ezen biztosítékoknak való megfelelést a Kizárási Lista biztosította, amelyet az Alap maradéktalanul betartott. Ennek értelmében – többek között - az Alap nem fektetett olyan szuverén devizájába, amely az Alapkezelő Kizárási Listáján szerepel. Ilyen módon az Alapkezelő azt is biztosította, hogy ezen eszközök vonatkozásában is érvényesüljön a DNSH (Do No Significant Harm) elv. A referencia-időszakban az Alap nem kötött fedezeti célú származtatott ügyletet.

**Kizárások:** Az iparági, valamint értékrend alapú kizárási elvek mentén létrehozott mutatók azt hivatottak biztosítani, hogy az Alap nem fektet olyan vállalatokba és kibocsátókba, amelyek jelentős mértékben ki vannak téve bizonyos tevékenységeknek, amelyek károsnak tekinthetők a környezetre vagy a társadalom egészére nézve, ezen kívül olyan vállalatokba sem fektet, amelyek tevékenysége a nemzetközi normák szerint károsnak minősül, például az ENSZ Globális Megállapodás elveinek be nem tartása, vitatott fegyverek, fűtőszeszes kitétséggel rendelkező vállalatok, valamint a dohányiparban érintett cégek. A kizárást eredményező tiltott iparágakba való kitétségek



olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések, amelyek **nem veszik figyelembe** az uniós taxonómia szerinti, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó kritériumokat.



küszöbértékeiről bővebb információ a következő linken érhető el: [https://www.vigam.hu/wpcontent/uploads/2025/03/vigam\\_kizarasi\\_lista.pdf](https://www.vigam.hu/wpcontent/uploads/2025/03/vigam_kizarasi_lista.pdf). Az állami kibocsátók tekintetében az ENSZ Globális Megállapodást sértő országok államkötvényei sorolhatók a kizárási politikában foglalt kibocsátók közé.

2025-ben az Alap megfelelt ennek a feltételnek, így a fent részletezett kizárások teljes mértékben megvalósultak. Ezentúl, az Alap a Bizottság (EU) 2020/1818 felhatalmazáson alapuló rendeletének 12. cikke (1) bekezdésének a)-g) pontjait (PAB kizárási kritériumok) teljeskörűen követte 2025-ben



### **Milyen intézkedéseket hoztak a fenntartható befektetési célkitűzés elérése érdekében a referencia-időszakban?**

Az Alap a fenntartható befektetési célkitűzés elérése érdekében a fenntarthatóságra vonatkozó előzetes vállalásait teljesítette a referencia-időszakban. Erről részletes tájékoztatás a „Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók” c. szakaszban található.

Szerepvállalást a referencia-időszakban közvetetten, az Iberdrola esetén valósított meg az Alap, amelyről bővebb leírás szintén a „Milyen eredményt mutatnak a fenntarthatósági mutatók” c. szakaszban található.



### **Hogyan teljesített a pénzügyi termék a fenntarthatósági referenciamutatóhoz képest?**

Az Alap esetében nem jelöltek ki fenntarthatósági referenciamutatót.

- **Miben tért el a referenciamutató az általános piaci indexektől?** Nem alkalmazható
- **Hogyan teljesített a pénzügyi termék a fenntarthatósági mutatók tekintetében annak megállapítása szempontjából, hogy a referenciamutató mennyire igazodik a fenntartható befektetési célkitűzéshez?** Nem alkalmazható
- **Hogyan teljesített a pénzügyi termék a kijelölt referenciamutatóhoz képest?** Nem alkalmazható
- **Hogyan teljesített a pénzügyi termék az általános piaci indexhez képest?** Nem alkalmazható

#### **A referenciamutatók**

annak mérésére szolgáló indexek, hogy a pénzügyi termék eléri-e a fenntarthatósági célkitűzést.

A befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók

Káros fenntarthatósági hatásokra vonatkozó mutató	Mérőszám	Hatás 2025. év	Hatás 2024. év	Magyarázat
---	----------	----------------	----------------	------------

ÉGHAJLAT-POLITIKAI ÉS EGYÉB KÖRNYEZETI MUTATÓK

Üvegházhatásúgáz-kibocsátás	1. ÜHG-kibocsátás	1. körbe tartozó ÜHG-kibocsátások (tCO <sub>2</sub> e)	71,44	100,51	A portfólióban szereplő vállalatok szén-dioxid kibocsátásának (1., 2. és 3. kör) összege, súlyozva a portfólió egy vállalatokba történő befektetéseinek értékével és a vállalat legutóbbi elérhető vállalati értékével, beleértve a készpénzt is. <i>Lefedettségi:</i> a 2024-es évben 94,92% (1. kör, 2. kör és 3. kör), 2025-ben 100,00% (1. kör, 2. kör és 3. kör).
		2. körbe tartozó ÜHG-kibocsátások (tCO <sub>2</sub> e)	7,50	7,08	
		3. körbe tartozó ÜHG-kibocsátások (tCO <sub>2</sub> e)	150,09	235,36	
		ÜHG-összkibocsátás (tCO <sub>2</sub> e)	235,50	348,89	A teljes éves, 1., 2., és 3. körbe tartozó (a 3. körre vonatkozóan becsült adatokat tartalmazó) ÜHG-kibocsátás. A vállalatok teljes karbon kibocsátása szétosztásra kerül azok összes részvény és kötvény kitettsége között (a legfrissebb rendelkezésre álló, készpénzt is magában foglaló vállalatérték alapján). <i>Lefedettségi:</i> a 2024-es évben 94,92%, 2025-ben 100,00%.
	2. Karbonlábnyom	Karbonlábnyom (tCO <sub>2</sub> e/millió EUR)	339,94	453,84	A teljes éves, 1., 2., és 3. körbe tartozó (a 3. körre vonatkozóan becsült adatokat tartalmazó) ÜHG-kibocsátás, egymillió befektetett euróra vetítve. A vállalatok teljes karbon kibocsátása szétosztásra kerül azok összes részvény és kötvény kitettsége között (a legfrissebb rendelkezésre álló, készpénzt is magában foglaló vállalatérték alapján). <i>Lefedettségi:</i> a 2024-es évben 94,92%, 2025-ben 100,00%.
3. A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása	A befektetést befogadó vállalkozások ÜHG-intenzitása (tCO <sub>2</sub> e/millió EUR)	750,59	813,45	A portfólióban található kibocsátók ÜHG-intenzitásának súlyozott átlaga (1., 2., és 3. körbe tartozó (a 3. körre vonatkozóan becsült adatokat tartalmazó) ÜHG-kibocsátás / bevétel, millió euróban). <i>Lefedettségi:</i> a 2024-es évben 100,00%, 2025-ben 100,00%.	
4. A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség	A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya (%)	29,01%	24,56%	A portfólió piaci értékének a fosszilis tüzelőanyaggal kapcsolatos tevékenységet folytató kibocsátóknak kitett százalékos aránya, beleértve az olaj és gáz feltárását, kitermelését, bányászását, tárolását, elosztását és kereskedelmét, a termikus szén termelését és elosztását, valamint a kohászati szén termelését, elosztását, tárolását és tartalékait. <i>Lefedettségi:</i> a 2024-es évben 94,92%, 2025-ben 100,00%.	
5. A nem megújuló energiafogyasztás és -termelés aránya	A befektetést befogadó vállalkozások nem megújuló energiaforrásokból származó nem megújuló energiafogyasztásának és nem megújuló energiatermelésének aránya a megújuló energiaforrásokhoz képest, az összes energiaforrás százalékában kifejezve (%)	48,76%	68,97%	A kibocsátók energiafogyasztásának és/vagy nem megújuló forrásból történő előállításának bemutatása a portfólió súlyozott átlagát véve a teljes felhasznált és/vagy megtermelt energia százalékában. <i>Lefedettségi:</i> a 2024-es évben 42,65%, 2025-ben 67,70%.	

	6. Energiafogyasztási intenzitás nagy éghajlati hatású ágazatonként	A befektetést befogadó vállalkozások energiafogyasztása GWh/millió EUR bevételben, nagy éghajlati hatású ágazatonként (NACE A mutató, NACE B mutató, NACE C mutató, NACE D mutató, NACE E mutató, NACE F mutató, NACE G mutató, NACE H mutató, NACE L mutató) (GWh/millió EUR)	N/A N/A 0,04 1,06 N/A N/A N/A 2,47 N/A	N/A N/A 0,04 0,71 N/A N/A N/A 2,04 N/A	A portfólió energiafogyasztási intenzitásának súlyozott átlaga (GWh/millió EUR bevétel) a TEÁOR A kód (Mezőgazdaság, Erdőgazdálkodás és Halászat), TEÁOR B kód (Bányászat és Kőfejtés), TEÁOR C kód (Feldolgozóipar), TEÁOR D kód (Villamosenergia, Gáz-, Gőzellátás, Légkondicionálás), TEÁOR E kód (Vízellátás, Szennyvíz gyűjtése, kezelése, Hulladékgazdálkodás, Szennyződésmentesítés), TEÁOR F kód (Építőipar), TEÁOR G kód (Kereskedelem, Gépjárműjavítás), TEÁOR H kód (Szállítás, Raktározás), és TEÁOR L kód (Ingatlanügyletek) alá tartozó kibocsátók esetében. <i>Lefedtség:</i> a 2024-es évben 78,80%, 2025-ben 85,74%.
Biológiai sokféleség	7. A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek	Olyan, a biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeken vagy azok közelében található telephelyekkel/műveletekkel rendelkező befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya, ahol a befektetést befogadó vállalkozások tevékenysége negatív hatást gyakorol ezekre a területekre (%)	9,22%	23,12%	A portfólió piaci értékének azon százaléka, amely kibocsátók esetében arról számoltak be, hogy a biológiai sokféleségre érzékeny területeken vagy azok közelében folytatnak tevékenységet, és súlyos vagy nagyon súlyos környezeti hatásokkal járó vitákban érintettek. <i>Lefedtség:</i> a 2024-es évben 94,92%, 2025-ben 100,00%.
Víz	8. Vízbe történő kibocsátások	A befektetést befogadó vállalkozás által előidézett vízbe történő kibocsátások tonna/millió EUR befektetésben, súlyozott átlagként kifejezve (metrikus tonna)	N/A	N/A	Ipari vagy gyártási tevékenység eredményeként a felszíni vizekbe kibocsátott összes éves szennyvíz mennyisége (metrikus tonnában) az összes befektetés aktuális értékére vetítve (euró milliában). A vállalatok teljes szennyvíz kibocsátása szétosztásra kerül azok összes részvény és kötvény kitétsége között és kibocsátás azon része kerül csak beszámításra, amely ezen portfólióban megtalálható. <i>Lefedtség:</i> a 2024-es évben 0,00%, 2025-ben 0,00%.
Hulladékok	9. A veszélyes hulladék és a radioaktív hulladék aránya	A befektetést befogadó vállalkozás által előidézett veszélyeshulladék- és radioaktív hulladék-kibocsátások tonna/millió EUR befektetésben, súlyozott átlagként kifejezve (metrikus tonna)	1,83	0,22	Éves veszélyes hulladék mennyisége (metrikus tonnában) az összes befektetés aktuális értékére vetítve (euró milliában). A vállalatok teljes veszélyes hulladék mennyisége szétosztásra kerül azok összes részvény és kötvény kitétsége között és kibocsátás azon része kerül csak beszámításra, amely ezen portfólióban megtalálható. <i>Lefedtség:</i> a 2024-es évben 55,40%, 2025-ben 67,18%.

**A TÁRSADALMI ÉS MUNKAVÁLLALÓI KÉRDÉSEKRE, AZ EMBERI JOGOK TISZTELETBEN TARTÁSÁRA, A KORRUPCIÓ ELLENI KÜZDELEMRE ÉS A VESZTEGETÉS ELLENI KÜZDELEMRE VONATKOZÓ MUTATÓK**

Társadalmi és munkavállalói kérdések	10. Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése	Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek vagy az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése kapcsán érintett befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya (%)	0,00%	0,00%	Az Alap piaci értékének azon százaléka, amely kibocsátóknál a társaság működéssel és/vagy termékeivel kapcsolatban nagyon komoly elletmondások állnak fenn. <i>Lefedtség:</i> a 2024-es évben 100,00%, 2025-ben 100,00%.
--------------------------------------	--	---	-------	-------	---

Társadalmi és munkavállalói kérdések	11. Az ENSZ Globális Megállapodása elvei és az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei betartásának nyomon követésére szolgáló eljárások és megfelelési mechanizmusok hiánya	Befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt azon befektetések aránya, amelyeknél nem biztosított az ENSZ Globális Megállapodása elveinek vagy az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek való megfelelés nyomon követése vagy nem alkalmaznak az ENSZ Globális Megállapodása elvei vagy az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelvei megsértésével összefüggő panaszok kezelésére szolgáló mechanizmusokat (%)	0,00%	0,00%	Az Alap piaci értékének azon százaléka, amely kibocsátók nem aláírói az ENSZ Globális Megállapodásának <i>Lefedettségi:</i> a 2024-es évben 94,92%, 2025-ben 100,00%.
	12. A nemek közötti kiigazítatlan bérkülönbség	A nemek közötti kiigazítatlan, átlagos bérkülönbség a befektetést befogadó vállalkozásoknál (%)	9,36%	23,02%	A férfi és női alkalmazottak átlagos bruttó órabére közötti különbség, a portfólió kitétségeinek súlyozott átlagára számolva. Azt mutatja meg, hogy a nők bruttó bére hány százalékkal kevesebb a férfiakénál. <i>Lefedettségi:</i> a 2024-es évben 19,49%, 2025-ben 44,82%.
	13. Az igazgatóságok összetételének nemek szerinti megoszlása	A befektetést befogadó vállalkozásoknál a női és férfi igazgatótanácsi tagok átlagos aránya, az összes igazgatótanácsi tag százalékában kifejezve (%)	43,24%	40,15%	A portfólióban szereplő vállalatokat tekintve, a női igazgatósági tagok aránya az összes igazgatósági tag százalékában, a portfólió kitétségeinek súlyozott átlagára számolva. <i>Lefedettségi:</i> a 2024-es évben 100,00%, 2025-ben 100,00%.
	14. Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszereknek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitétség	A vitatott fegyverek gyártásában vagy értékesítésében részt vevő, befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya (%)	0,00%	0,00%	A portfólió piaci értékének azon százaléka, amely azon kibocsátókból áll össze, akik vitatott fegyverekkel hozhatók kapcsolatba (a taposóaknák, kazettás lőszer, vegyi fegyver vagy biológiai fegyverek). Megjegyzés: A kapcsolatot alatti tulajdonjogot, a gyártást és a befektetéseket értjük. A taposóaknák esetében nem tartalmazza a kapcsolódó biztonsági termékeket. <i>Lefedettségi:</i> a 2024-es évben 100,00%, 2025-ben 100,00%.

Szuverénre és szupranacionális szervezetekbe eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók					
Káros fenntarthatósági hatásokra vonatkozó mutató		Mérőszám	Hatás 2025. év	Hatás 2024. év	Magyarázat
Környezeti	15. ÜHG-intenzitás	A befektetést befogadó országok ÜHG-intenzitása (Scope 1, 2 és 3 kibocsátás/millió EUR GDP)	234,22	297,38	A teljes éves, 1., 2., és 3. körbe tartozó ÜHG-kibocsátás a szuverénre vonatkozóan, euró millió GDP-re vetítve. <i>Lefedettségi:</i> a 2024-es évben 90,23%, 2025-ben 88,70%.
Társadalmi	16. A társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok	A nemzetközi szerződésekben és egyezményekben, ENSZ-alapelvekben és adott esetben nemzeti jogszabályban említett szociális jogok megsértése által érintett befektetést befogadó országok száma (abszolút szám és a befektetést befogadó országok összességéhez viszonyított arány) (db és %)	0,00; 0,00%	0,00; 0,00%	A portfólió azon egyedi szuverén kibocsátók száma és százalékos aránya, amelyeknél az Európai Külügyi Szolgálat (EKSZ) korlátozó intézkedései (szankciói) vannak érvényben az importra és az exportra. <i>Lefedettségi:</i> a 2024-es évben 90,23%, 2025-ben 86,76%.
Ingatlanbeszerezésbe eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók					
Káros fenntarthatósági hatásokra vonatkozó mutató		Mérőszám	Hatás 2025. év	Hatás 2024. év	Magyarázat
Fosszilis tüzelőanyagok	17. Fosszilis tüzelőanyagoknak való kitettség ingatlanbeszerezésben keresztül	A fosszilis tüzelőanyagok kitermelésével, tárolásával, szállításával vagy előállításával foglalkozó ingatlanbeszerezésbe eszközölt befektetések aránya (%)	N/A	N/A	A PAI Nyilatkozatok elkészítéséhez használt külső szolgáltatónál (MSCI) ez a mutató ebben a jelentéstételi időszakban nem elérhető.
Energiahatékonyság	18. Nem energiahatékonny ingatlanbeszerezésnek való kitettség	A nem energiahatékonny ingatlanbeszerezésbe eszközölt befektetések aránya (%)	N/A	N/A	A PAI Nyilatkozatok elkészítéséhez használt külső szolgáltatónál (MSCI) ez a mutató ebben a jelentéstételi időszakban nem elérhető.

További éghajlat-politikai és egyéb környezeti mutatók

Káros fenntarthatósági hatás	A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatás (Minőségi vagy mennyiségi)	Mérőszám	Hatás 2025. év	Hatás 2024. év	Magyarázat
<b>A befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók</b>					
<b>ÉGHAJLAT-POLITIKAI ÉS EGYÉB KÖRNYEZETI MUTATÓK</b>					
Kibocsátások	4. A karbonkibocsátás csökkentésére irányuló kezdeményezésekkel nem rendelkező vállalkozásokba eszközölt befektetések	A Párizsi Megállapodáshoz való igazodást célzó karbonkibocsátás-csökkentési kezdeményezéssel nem rendelkező, befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya (%)	17,07%	33,20%	A portfólió piaci értékének azon százaléka, amely olyan kibocsátóknak van kitéve, amelyek nem rendelkeznek a Párizsi Megállapodással összhangban álló szén-dioxid-kibocsátáscsökkentési célokkal. <i>Lefedettségi</i> : a 2024-es évben 30,68%, 2025-ben 100,00%.
Energiahatékonyság	5. Az energiafogyasztás bontása a nem megújuló energiaforrások típusa szerint	A befektetést befogadó vállalkozások által felhasznált, nem megújuló forrásokból származó energia részaránya az egyes nem megújuló energiaforrások szerinti bontásban (szén, lignit, földgáz, olaj- és gáz, atomenergia, fosszilis tüzelőanyag, egyéb nem megújuló energiaforrás) (%)	9,94% 0,00% 5,19% 0,00% 0,00% 51,57%	0,00% 0,00% 22,56% 0,00% 0,00% 58,44%	A szénből / lignitből / földgázból / olaj- és gázból / atomenergiából / fosszilis tüzelőanyagból / egyéb nem megújuló energiaforrásból származó energiafogyasztás (GWh), a teljes energiafogyasztás százalékában kifejezve. A kibocsátók energiafogyasztása az összes fennálló részvény és kötvény között kerül felosztásra (a legfrissebb rendelkezésre álló, készpénzt is tartalmazó vállalatérték alapján). Az energiafogyasztásnak való kitétség a portfólió adott kibocsátóban lévő piaci értékének és a kibocsátó EVIC mutatójának arányán alapul, amely ezt követően megszorzásra kerül a kibocsátó teljes energiafogyasztásával forrásonként. <i>Lefedettségi</i> : a 2024-es évben 19,40%, 2025-ben 64,41%.
Víz-, hulladék- és anyagkibocsátások	13. A nem újrafeldolgozott hulladék aránya	A befektetést befogadó vállalkozás által termelt nem újrafeldolgozott hulladék tonna/millió EUR befektetésben, súlyozott átlagként kifejezve (metrikus tonna)	0,88	2,11	Éves nem-újrahasznosított hulladék mennyisége (metrikus tonnában) az összes befektetés aktuális értékére vetítve (euró millióban). A vállalatok teljes nem-újrahasznosított hulladék mennyisége szétosztásra kerül azok összes részvény és kötvény kitétsége között és kibocsátás azon része kerül csak beszámításra, amely ezen portfólióban megtalálható. <i>Lefedettségi</i> : a 2024-es évben 30,68%, 2025-ben 37,75%.

A társadalmi és munkavállalói kérdésekre, az emberi jogok tiszteletben tartására, a korrupció elleni küzdelemre és a vesztegetés elleni küzdelemre vonatkozó további mutatók

**A TÁRSADALMI ÉS MUNKAVÁLLALÓI KÉRDÉSEKRE, AZ EMBERI JOGOK TISZTELETBEN TARTÁSÁRA, A KORRUPCIÓ ELLENI KÜZDELEMRE ÉS A VESZTEGETÉS ELLENI KÜZDELEMRE VONATKOZÓ MUTATÓK**

Káros fenntarthatósági hatás	A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatás (Minőségi vagy mennyiségi)	Mérőszám	Hatás 2025. év	Hatás 2024. év	Magyarázat
<b>A befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetésekre alkalmazandó mutatók</b>					
Társadalmi és munkavállalói kérdések	1. Munkahelyibaleset-megelőzési politikát nem alkalmazó vállalkozásokba eszközölt befektetések	Munkahelyibaleset-megelőzési politikát nem alkalmazó befektetést befogadó vállalkozásokba eszközölt befektetések aránya (%)	0,00%	5,08%	A portfólió piaci értékének azon százaléka, amely azon kibocsátókból áll össze, amelyek nem rendelkeznek munkahelyi baleset-megelőzési politikával. <i>Lefedettségi:</i> a 2024-es évben 100,00%, 2025-ben 100,00%.
	6. A visszaélést bejelentő személyek nem megfelelő védelme	A visszaélést bejelentő személyek védelmére vonatkozó politikát nem alkalmazó szervezetekbe eszközölt befektetések aránya (%)	0,00%	0,00%	A portfólió piaci értékének azon százaléka, amely azon kibocsátókból áll össze, amelyek nem biztosítják a panaszbejelentő személyének megfelelő védelmét. <i>Lefedettségi:</i> a 2024-es évben 100,00%, 2025-ben 100,00%.