VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap

2025. éves jelentés

Elektronikusan aláírta:
Kocsis Bálint
2026-04-29 08:59:29 +0200

Elektronikusan aláírta:
Kadocsa Péter
2026-04-29 07:53:09 +0200

VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap

A jelen tájékoztatót a VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt ., mint a VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap (továbbiakban: az Alap) alapkezelője - a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (a továbbiakban: Kbftv.) 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	Kocsis Bálint
elnök-vezérigazgató	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.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap elnevezése

VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap

Az Alap lajstromszáma

1111-220

Az Alap fajtája

nyíltvégű

Az Alap típusa

nyilvános

A tárgyidőszakban forgalmazott Befektetési jegyek sorozata és típusa

Sorozat	Deviza	ISIN kód
A	HUF	HU0000705256
I	PLN	HU0000710942
P	PLN	HU0000713565

Hozamfizetés

Az Alap a tőkenövekmény terhére hozamot nem fizet, a teljes tőkenövekmény újra befektetésre kerül az Alap befektetési politikájának megfelelően. A Befektetők a tőkenövekményt a tulajdonukban álló Befektetési jegyek vételi és visszavásárlási árának különbözeteként, mint árfolyamnyereséget realizálhatják.

A Befektetők köre

A Befektetési jegyeket egyaránt megvásárolhatják devizabelföldi es devizakülföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok.

Alapkezelő adatai

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.
Telefon: (06-1) 477-48-14

Letétkezelő adatai

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

A megbízott könyvvizsgáló társaság adatai

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

A könyvvizsgáló munkatársának adatai

Fébó László
Kamarai tagsági szám: 006702

I. VAGYONKIMUTATÁS

A Befektetési Alap eszközeinek és forrásainak összetétele a tárgyidőszak elején és végén, valamint az adott eszköz összes eszközön belüli aránya:

Megnevezés	2024.12.30.		2025.12.31.	
	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)
Banki egyenlegek	1 138 600 131	6,87	371 473 742	2,10
Repo				
Átruházható értékpapírok	15 483 155 249	93,39	17 358 657 592	98,19
Származékos ügyletek	5 573 323	0,03	-11 417 745	-0,06
Egyéb eszközök	253 373 101	1,53	243 650 923	1,38
Összes eszköz	16 880 701 804	101,82	17 962 364 512	101,60
Kötelezettségek	-302 152 009	-1,82	-283 205 512	-1,60
Nettó eszközérték	16 578 549 795	100,00	17 679 159 000	100,00

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

II. FORGALOMBAN LÉVŐ BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMA

Befektetési jegy				2024.12.30.	2025.12.31.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000705256	97 354 736	129 944 064
VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap	I	PLN	HU0000710942	92 413 763	99 821 380
VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap	P	PLN	HU0000713565	47 727 333	44 093 041

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

III. AZ EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE ESŐ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

Befektetési jegy				2024.12.30.	2025.12.31.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000705256	2,019048	2,068833
VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap	I	PLN	HU0000710942	1,273942	1,387212
VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap	P	PLN	HU0000713565	1,100538	1,19001

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

IV. A BEFEKTETÉSI ALAP ÖSSZETÉTELE

Megnevezés	2024.12.30.		2025.12.31.	
	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok összesen				
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok összesen				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok összesen				
Egyéb átruházható értékpapírok				
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Államháztartás			1 527 949 800	8,80
Hitelviszonyt megtestesítő - GMU - Monetáris pénzügyi intézmények	214 067 500	1,38	245 084 500	1,41
Hitelviszonyt megtestesítő - Egyéb külföld	15 269 087 749	98,62	15 585 623 292	89,79
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen	15 483 155 249	100,00	17 358 657 592	100,00
Értékpapírok összesen	15 483 155 249	100,00	17 358 657 592	100,00

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

V. A Befektetési Alap eszközeinek alakulása
Befektetésből származó jövedelem:

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek bevételei	2025
Pénzintézettől kapott kamatok	15 708
Kötvények ár- és árfolyamnyeresége	717 600
Kötvények kapott kamata	578 239
Diszkont papírok ár- és árfolyamnyeresége	52 230
Származékos ügyletek nyeresége	24 962
Devizás eszközök és kötelezettségek teljesítéséből származó nyereség	14 163
Összesen:	**1 402 902**

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

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek ráfordítása	2025
Kötvények ár- és árfolyamvesztesége	144 096
Diszkont papírok ár- és árfolyamvesztesége	18 749
Fizetendő kamatok	2
Fizetendő opciós díj	747
Származékos ügyletek vesztesége	78 999
Kötvények árában felhalmozott kamat	24 232
Összesen:	**266 825**

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

Egyéb bevétel és egyéb ráfordítás:

Az Alapnak 2025-ben egyéb bevétele 64 eFt keletkezett, melyből 64 eFt kapott büntető jutalék volt. Egyéb ráfordítása 8.657 eFt volt, melyből 8.561 eFt különadó, 96 eFt pedig fizetett büntető jutalék volt.

VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap

Üzleti évben elszámolt költségek, díjak és adók:

adatok eFt-ban

Működési költségek	2025
Alapkezelői díj	85 265
Letétkezelői díj	11 894
Könyvvizsgálói díj	1 922
Keler díj	31
Felügyeleti díj	5 993
Tranzakciós díjak	297
Bankköltség	140
Főforgalmazói jutalék	8 567
Forgalmazói jutalék	36 316
Ügynöki jutalék	1 070
Összesen:	**151 495**

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

Nettó jövedelem, tőkeszámla változásai és a befektetések értéknövekedése:

adatok eFt-ban

Tőkenövekmény	2025
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete	2 196 153
Értékpapírok értékelési különbözetéből	1 116 200
Előző évek eredményből	2 220 749
Üzleti év eredményéből	975 988
Összesen:	**6 509 090**

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 Lengyel Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000705256	188 580 084	1,563284	2022.12.30.
VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000705256	209 849 610	1,817761	2023.12.29.
VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000705256	196 563 885	2,019048	2024.12.30.
VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000705256	268 832 568	2,068833	2025.12.31.
VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap	I	PLN	HU0000710942	114 317 716	1,096513	2022.12.30.
VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap	I	PLN	HU0000710942	108 615 645	1,244725	2023.12.29.
VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap	I	PLN	HU0000710942	117 729 774	1,273942	2024.12.30.
VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap	I	PLN	HU0000710942	138 473 416	1,387212	2025.12.31.
VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap	P	PLN	HU0000713565	47 109 109	0,960636	2022.12.30.
VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap	P	PLN	HU0000713565	55 082 699	1,082878	2023.12.29.
VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap	P	PLN	HU0000713565	52 525 744	1,100538	2024.12.30.
VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap	P	PLN	HU0000713565	52 471 160	1,190010	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
HUF/PLN 25.02.12 Forward Eladás	2025.02.12.	205 000 000	93,728	96,8577	6 845 217	HUF	2025.01.31.
USD/PLN 25.02.24 Forward Eladás	2025.02.24.	46 000	4,119	4,0611	256 739	HUF	2025.01.31.
Összesen					7 101 956	HUF	2025.01.31.
HUF/PLN 25.08.12 Forward Eladás	2025.08.12.	210 000 000	96,955	96,6398	-682 708	HUF	2025.02.28.
USD/PLN 25.03.25 Forward Eladás	2025.03.25.	46 000	3,986	4,0045	-82 926	HUF	2025.02.28.
Összesen					-765 634	HUF	2025.02.28.
HUF/PLN 25.08.12 Forward Eladás	2025.08.12.	210 000 000	96,955	96,3195	-1 376 463	HUF	2025.03.31.
USD/PLN 25.05.27 Forward Eladás	2025.05.27.	46 000	3,868	3,8729	-19 617	HUF	2025.03.31.
Összesen					-1 396 080	HUF	2025.03.31.
HUF/PLN 25.08.12 Forward Eladás	2025.08.12.	210 000 000	96,955	94,8902	-4 472 260	HUF	2025.04.30.
USD/PLN 25.05.27 Forward Eladás	2025.05.27.	46 000	3,868	3,7653	448 769	HUF	2025.04.30.
Összesen					-4 023 491	HUF	2025.04.30.
HUF/PLN 25.08.12 Forward Eladás	2025.08.12.	210 000 000	96,955	95,3268	-3 526 605	HUF	2025.05.30.
USD/PLN 25.07.28 Forward Eladás	2025.07.28.	46 000	3,739	3,7591	-88 461	HUF	2025.05.30.
EUR/PLN 25.09.15 Forward Eladás	2025.09.15.	540 000	4,289	4,2901	-54 926	HUF	2025.05.30.
Összesen					-3 669 992	HUF	2025.05.30.
HUF/PLN 25.08.12 Forward Eladás	2025.08.12.	210 000 000	96,955	94,2697	-5 816 234	HUF	2025.06.30.
USD/PLN 25.07.28 Forward Eladás	2025.07.28.	46 000	3,739	3,6190	519 035	HUF	2025.06.30.
EUR/PLN 25.09.15 Forward Eladás	2025.09.15.	540 000	4,289	4,2708	926 635	HUF	2025.06.30.

VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap

Ügylet	Lejárat	Nyitott	Kötésár	Utolsó h.ár	Érték	Deviza	Nap
US 10YR NOTE (CBT)Sep25 Vétel	2025.09.19.	15	111,750	112,1250	1 914 806	HUF	2025.06.30.
Összesen					-4 370 564	HUF	2025.06.30.
HUF/PLN 25.08.12 Forward Eladás	2025.08.12.	210 000 000	96,955	93,7577	-6 925 202	HUF	2025.07.31.
EUR/PLN 25.09.15 Forward Eladás	2025.09.15.	540 000	4,289	4,2838	264 628	HUF	2025.07.31.
EUR/PLN 25.09.15 Forward Eladás	2025.09.15.	1 131 000	4,278	4,2838	-651 024	HUF	2025.07.31.
EUR/PLN 25.12.09 Forward Eladás	2025.12.09.	686 000	4,301	4,3104	-621 634	HUF	2025.07.31.
HUF/PLN 25.08.14 Forward Eladás	2025.08.14.	1 500 000 000	94,094	93,7673	-5 203 324	HUF	2025.07.31.
USD/PLN 25.10.28 Forward Eladás	2025.10.28.	46 000	3,624	3,7311	-460 459	HUF	2025.07.31.
HUF/PLN 25.08.14 Forward Eladás	2025.08.14.	130 000 000	93,463	93,7673	422 979	HUF	2025.07.31.
Összesen					-13 174 036	HUF	2025.07.31.
EUR/PLN 25.09.15 Forward Eladás	2025.09.15.	540 000	4,289	4,2743	739 661	HUF	2025.08.29.
EUR/PLN 25.09.15 Forward Eladás	2025.09.15.	1 131 000	4,278	4,2743	353 040	HUF	2025.08.29.
EUR/PLN 25.12.09 Forward Eladás	2025.12.09.	686 000	4,301	4,3002	33 746	HUF	2025.08.29.
USD/PLN 25.10.28 Forward Eladás	2025.10.28.	46 000	3,624	3,6596	-151 125	HUF	2025.08.29.
HUF/PLN 25.11.12 Forward Eladás	2025.11.12.	210 000 000	93,315	93,3315	37 132	HUF	2025.08.29.
HUF/PLN 25.10.14 Forward Eladás	2025.10.14.	1 630 000 000	93,090	93,1801	1 577 645	HUF	2025.08.29.
Összesen					2 590 099	HUF	2025.08.29.
EUR/PLN 25.12.09 Forward Eladás	2025.12.09.	686 000	4,301	4,2912	598 779	HUF	2025.09.30.
USD/PLN 25.10.28 Forward Eladás	2025.10.28.	46 000	3,624	3,6338	-40 156	HUF	2025.09.30.
HUF/PLN 25.11.12 Forward Eladás	2025.11.12.	210 000 000	93,315	91,7948	-3 421 122	HUF	2025.09.30.
HUF/PLN 25.10.14 Forward Eladás	2025.10.14.	1 630 000 000	93,090	91,6701	-24 862 359	HUF	2025.09.30.
EUR/PLN 25.11.17 Forward Eladás	2025.11.17.	540 000	4,275	4,2856	-532 134	HUF	2025.09.30.
EUR/PLN 25.11.17 Forward Eladás	2025.11.17.	1 131 000	4,277	4,2856	-850 864	HUF	2025.09.30.
EUR/PLN 25.11.17 Forward Eladás	2025.11.17.	100 000	4,276	4,2856	-84 483	HUF	2025.09.30.
Összesen					-29 192 339	HUF	2025.09.30.
EUR/PLN 25.12.09 Forward Eladás	2025.12.09.	686 000	4,301	4,2660	2 173 472	HUF	2025.10.31.
HUF/PLN 25.11.12 Forward Eladás	2025.11.12.	210 000 000	93,315	91,3032	-4 527 439	HUF	2025.10.31.
EUR/PLN 25.11.17 Forward Eladás	2025.11.17.	540 000	4,275	4,2595	755 811	HUF	2025.10.31.
EUR/PLN 25.11.17 Forward Eladás	2025.11.17.	1 131 000	4,277	4,2595	1 845 601	HUF	2025.10.31.
EUR/PLN 25.11.17 Forward Eladás	2025.11.17.	100 000	4,276	4,2595	153 969	HUF	2025.10.31.

VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap

Ügylet	Lejárat	Nyitott	Kötésár	Utolsó h.ár	Érték	Deviza	Nap
HUF/PLN 26.01.14 Forward Eladás	2026.01.14.	1 630 000 000	92,115	91,6331	-8 527 352	HUF	2025.10.31.
USD/PLN 25.11.28 Forward Eladás	2025.11.28.	46 000	3,640	3,6765	-152 042	HUF	2025.10.31.
Összesen					-8 277 980	HUF	2025.10.31.
EUR/PLN 25.12.09 Forward Eladás	2025.12.09.	686 000	4,301	4,2404	3 724 299	HUF	2025.11.28.
HUF/PLN 26.01.14 Forward Eladás	2026.01.14.	1 630 000 000	92,115	90,2587	-32 847 734	HUF	2025.11.28.
HUF/PLN 25.12.15 Forward Eladás	2025.12.15.	210 000 000	90,710	90,0875	-1 441 131	HUF	2025.11.28.
EUR/PLN 26.02.18 Forward Eladás	2026.02.18.	1 131 000	4,249	4,2575	-815 654	HUF	2025.11.28.
EUR/PLN 26.02.18 Forward Eladás	2026.02.18.	690 000	4,249	4,2575	-551 387	HUF	2025.11.28.
USD/PLN 26.01.08 Forward Eladás	2026.01.08.	55 000	3,655	3,6649	-50 865	HUF	2025.11.28.
Összesen					-31 982 472	HUF	2025.11.28.
HUF/PLN 26.01.14 Forward Eladás	2026.01.14.	1 630 000 000	92,115	91,2873	-14 646 377	HUF	2025.12.31.
EUR/PLN 26.02.18 Forward Eladás	2026.02.18.	1 131 000	4,249	4,2383	1 153 552	HUF	2025.12.31.
EUR/PLN 26.02.18 Forward Eladás	2026.02.18.	690 000	4,249	4,2383	649 275	HUF	2025.12.31.
USD/PLN 26.01.08 Forward Eladás	2026.01.08.	55 000	3,655	3,6016	265 905	HUF	2025.12.31.
EUR/PLN 26.01.14 Forward Eladás	2026.01.14.	686 000	4,239	4,2293	632 000	HUF	2025.12.31.
HUF/PLN 26.01.15 Forward Eladás	2026.01.15.	165 000 000	90,986	91,2771	527 900	HUF	2025.12.31.
Összesen					-11 417 745	HUF	2025.12.31.

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

VIII. A befektetési alapkezelő működésében bekövetkezett változások, valamint a befektetési politika alakulására ható fontosabb tényezők

Az Alapkezelő működésében jelentős változás nem történt a 2025-ös év során.

Az Igazgatóság változatlan összetétellel működött:

Kadocsa Péter, elnök-vezérigazgató – határozott időtartamra újraválasztva, 2023. október 15. – 2026. december 31.
Kocsis Bálint, adminisztrációs vezérigazgató-helyettes - határozott időtartamra újraválasztva, 2023. október 15. – 2026. december 31.
Loncsák András - határozott időtartamra újraválasztva, 2023. október 15. – 2026. december 31.
Kovács László Gábor – határozott időre megválasztva, 2023. március 20. - 2026. december 31.

Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

Az Alap befektetési politikájával összhangban döntő többségében zlotyban kibocsátott lengyel állampapírokba fektetett. A várható hozam növelésének érdekében ezt egészítette ki a jellemzően euróban, dollárban vagy forintban kibocsátott állampapírok, vállalati kötvények, jelzáloglevelek vásárlása. Az Alap összetételében történt változásokat a különböző piaci lehetőségek kiaknázása, valamint a folyamatos tőkemozgások indokolták.

IX. A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

a)- b) a javadalmazás teljes összege, az alkalmazottak számára kifizetett rögzített és változó javadalmazás szerinti, valamint munkavállalói kategóriánkénti bontásban, a kedvezményezettek számának megjelölésével

	Javadalmazás teljes összege (nem MRT-s munkavállalók)	A teljes javadalmazásból az ABA kockázati profiljára lényeges hatást gyakorló személyek (ideértve ügyvezetők) javadalmazása
Létszámadatok (fő)	68	20
Rögzített (Ft)	682 048 966	487 983 059
Változó (Ft)	83 764 432	343 159 553
Nyereségrészesedés	0	0

c) javadalmazások és juttatások kiszámításának módja

A bónusz rendszer az Igazgatóság tagjai, a Kockázatkezelési vezető, a Compliance vezető, a Portfólió menedzserek (kivéve junior vagyonkezelők), az Értékesítési terület vezető és szenior kollégái, a Termékmenedzsment és befektetési alapkiválasztási vezető, a Back office terület vezető, a Marketing és értékesítés támogató csoportvezető, valamint az ESG szakértő számára személyre szabott feltételek szerint kívánja díjazni a kiváló teljesítményeket. A fenti területeken dolgozó Munkavállalók besorolása alapján a maximális kifizethető bónusz az éves jövedelem 45 és 100 százaléka között mozoghat. Az egyéni célok meghatározása a közvetlen vezető, míg jóváhagyása az Elnök-vezérigazgató feladata, amit az MRT (lényeges kockázatot vállaló) munkavállalók esetén a Kockázatkezelési vezető is ellenőriz. Az Igazgatósági tagok feladatkiírását a Javadalmazási Bizottság hagyja jóvá. A célok teljesülésének megítélése, ellenőrzése és jóváhagyása a fentiekkel összhangban történik. A bónuszként kifizethető összegek meghatározásakor az egyéni célok elérése mellett további kontrollt jelent a tulajdonos cégcsoport javadalmazási bizottsága által meghatározott feltételrendszer alapján kiszámított és általuk jóváhagyott bónusz keret mennyisége.

d) javadalmazási politika felülvizsgálatának eredménye

A Belső ellenőrzés a Javadalmazási politika végrehajtásának legutóbbi éves felülvizsgálata során mindössze két alacsony súlyú megállapítást tett. Az ellenőri jelentésről az Alapkezelő Felügyelő bizottságát is tájékoztatták.

e) javadalmazási politika érdemi változásai

2025-ben a Javadalmazás Politikában kiegészítésre került a sikerdíj számításának módja, kifizetésének feltételei és a jogosultságok kritériuma, ezen kívül érdemi változtatás a Javadalmazási Politikában nem történt.

X. Az ABAK – ide nem értve a 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK-ot – által kezelt minden uniós ABA és minden, általa az EGT-államokban forgalmazott ABA tekintetében

a) az ABA olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak;

Az Alap a tárgyidőszakban nem tartott az Alapkezelő Likviditási politikájában definiált nem likvid eszközt.

b) az ABA likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás;

Az Alapkezelő a tárgyidőszakban nem kötött új megállapodást az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban.

c) az ABA aktuális kockázati profilja és az ABAK által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek.

Az Alap alapdevizában denominált „A" sorozata az alábbi befektetői profillal rendelkezik:

Alap neve	Alap alapdevizája	Javasolt minimális befektetési időtáv (év) - A sorozat	Kockázati besorolás (A sorozat)
VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap	HUF	3 év	3

Az Alapot elsősorban olyan Befektetőknek szánjuk, akik legalább a javasolt minimális befektetési időre terveznek befektetni, és a kockázat/nyereség profil 1-től 7-ig terjedő skáláján a megjelölt értéket a kockázatviselési hajlandóságukhoz mérten elfogadhatónak tartják.

A befektetési alap célja, hogy elérhetővé tegyük a befektetők számára a lengyel kötvénypiacot, és viszonylag stabil, közepes kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, már középtávon stabil reálhozamot nyújtva az Ügyfeleinknek anélkül, hogy fix időre lekötnék a pénzüket. Az Alap elsősorban zlotyban kibocsátott lengyel állampapírokba fektet, de a portfóliókezelőnek van némi tere más kötvény típusú befektetésekkel kiegészíteni a portfóliót. A legnagyobb hozam elérésére törekszünk a legkisebb kockázat vállalása mellett. A befektetési döntések meghozatalához egyaránt használjuk a fundamentális elemzés, a technikai elemzés eszköztárát, és mindenkor figyelembe vesszük a piacokon uralkodó befektetői hangulatot. A portfóliókezelő a makrogazdasági várakozások, a várható hozamgörbe, a görbén várható megtérülés, a piaci volatilitás alapján alakítja ki a potenciális befektetési lehetőségeket, és kiválasztja azokat a befektetéseket, amelyek biztonságosnak mondhatóak és relatív magas hozamot biztosítanak a vállalt kockázatért cserébe. Az Alap a devizás kitettségek árfolyamkockázatának a céldevizára történő teljes fedezésére törekszik. Az Alap a származtatott ügyleteket elsősorban a deviza- és kamatkockázatok fedezésére köt, de a portfólió hatékony kialakítása céljából egyéb derivatív eszközök alkalmazása is megengedett. A devizakockázat fedezésére kötött származékos ügyletek egyaránt történhetnek a céldevizára és az alapdevizára is.

Az Alapkezelő a kockázatkezelési feladatok ellátására külön szervezeti részleget hoz létre, melynek működéséért a kockázatkezelési vezető felelős. A kockázatkezelési egység célja, hogy olyan kockázatkezelési gyakorlatot alakítson ki, amely alkalmas az Alap kockázatainak azonosítására, mérésére, folyamatos nyomon követésére és kezelésére. Az alkalmazott eljárások és szabályok biztosítják, hogy a befektetők tudomására hozott kockázati profil összhangban legyen az Alap kezelési szabályzatában meghatározott kockázati korlátokkal. A kockázatkezelési egység a kockázatkezelési folyamat részeként limitrendszert működtet, melyben külön alrendszerekben figyeli az egyes tranzakciók megkötésére, az egyes partnerek felé irányuló kitettségre vonatkozó törvényi, szerződéses és belső limiteket, valamint azon befektetési korlátokat, melyeket az Alapkezelő az Alap kezelési szabályzatában felállított és befektetői irányába kommunikált. Az Alapkezelő az Alap vonatkozásában likviditáskezelési rendszert alkalmaz, hogy nyomon követhesse az Alap likviditási kockázatát, valamint, hogy az Alap befektetéseinek likviditási profilja megfeleljen az Alap kötelezettségeinek.

XI. Tőkeáttétel alkalmazása

Az Alap tőkeáttételt csak a törvényben megengedett korlátokon belül vehet fel: A befektetési alap teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét, azaz az Alap felvehető tőkeáttétel maximális értéke 2. Az Alap befektetési politikája további korlátozásokat nem tartalmaz.
Az Alap a tárgyidőszakban fedezeti céllal, illetve a hatékony portfólió kialakítás céljából is kötött származékos ügyleteket. Az Alap teljes nettósított kockázati kitettsége 2025.12.31-én a következő: 1.

XII. Eredménykimutatás

	Előző év (eFt)	Tárgyév (eFt)
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 499 410	1 402 902
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	211 830	266 825
III. Egyéb bevételek	14	64
IV. Működési költségek	142 970	151 495
V. Egyéb ráfordítások	25 250	8 657
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	**1 119 373**	**975 988**

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