VIG Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap

2025. éves jelentés

Szigno
Elektronikusan aláírta:
Kocsis Bálint
2026-04-29 08:59:31 +0200

Szigno
Elektronikusan aláírta:
Kadocsa Péter
2026-04-29 07:52:49 +0200

VIG Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap

A jelen tájékoztatót a VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt ., mint a VIG Lengyel Pénzpiaci 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 Pénzpiaci Befektetési Alap

Az Alap lajstromszáma

1111-496

Az Alap fajtája

nyíltvégű

Az Alap típusa

nyilvános

A tárgyidőszakban forgalmazott Befektetési jegyek sorozata és típusa

Sorozat	Deviza	ISIN kód
A	PLN	HU0000711601
I	PLN	HU0000711619

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 (PLN)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (PLN)	A NEÉ százalékában (%)
Banki egyenlegek	58 258 240	22,83	68 107 635	25,02
Repo				
Átruházható értékpapírok	203 289 444	79,68	201 244 744	73,95
Származékos ügyletek	663 492	0,26	1 422 936	0,52
Egyéb eszközök	1 971 621	0,77	4 190 109	1,54
Összes eszköz	264 182 797	103,54	274 965 424	101,03
Kötelezettségek	-9 038 758	-3,54	-2 800 477	-1,03
Nettó eszközérték	255 144 039	100,00	272 164 947	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 Pénzpiaci Befektetési Alap	A	PLN	HU0000711601	86 812 877	73 100 883
VIG Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap	I	PLN	HU0000711619	115 941 971	133 396 642

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 Pénzpiaci Befektetési Alap	A	PLN	HU0000711601	1,23939	1,293885
VIG Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap	I	PLN	HU0000711619	1,272611	1,331224

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 (PLN)	Százalékban (%)	Összeg / Érték (PLN)	Százalékban (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok összesen				
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok összesen				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok összesen				
Egyéb átruházható értékpapírok				

Megnevezés	2024.12.30.		2025.12.31.	
	Összeg / Érték (PLN)	Százalékban (%)	Összeg / Érték (PLN)	Százalékban (%)
Hitelviszonyt megtestesítő - GMU - Államháztartás	77 402 350	38,07	106 193 920	52,77
Hitelviszonyt megtestesítő - Egyéb külföld	125 887 094	61,93	95 050 825	47,23
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen	203 289 444	100,00	201 244 745	100,00
Értékpapírok összesen	203 289 444	100,00	201 244 745	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	231 829
Diszkont papírok ár- és árfolyamnyeresége	498 633
Kamatozó papírok ár- és árfolyamnyeresége	499 983
Származékos ügyletek nyeresége	244 193
Kamatozó kötvények felhalmozott kamata	35 802
Kamatozó papírok kamata	112 348
Összesen:	**1 622 788**

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

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek ráfordítása	2025
Diszkont papírok árfolyamvesztesége	656 942
Kamatozó papírok ár- és árfolyamvesztesége	29 621
Fizetendő kamat	1 818
Dev.eszk és köt mf-napi értékelésének árf.veszt	207 211
Összesen:	**895 592**

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

Egyéb bevétel és egyéb ráfordítás:

Az Alapnak 2025-ben egyéb bevétele 257 eFt keletkezett, kapott büntető jutalékból. Egyéb ráfordítása 31.316 eFt volt, melyből 31.315 eFt különadó, 1 eFt pedig kerekítési különbözetként elszámolt egyéb ráfordítás volt.

Üzleti évben elszámolt költségek, díjak és adók:

adatok eFt-ban

Működési költségek	2025
Alapkezelői díj	57 747
Letétkezelői díj	13 614
Főforgalmazói jutalék	12 144
Forgalmazói jutalék	33 828
Felügyeleti díj	8 529
Bankköltség	346
Tranzakciós díjak	332
Index használati díj	136
Könyvvizsgálati díj	2 725
Összesen:	**129 401**

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	2 520 937
Értékpapírok értékelési különbözetéből	28 255
Előző évek eredményből	4 982 713
Üzleti év eredményéből	566 736
Összesen:	**8 098 641**

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 Pénzpiaci Befektetési Alap	A	PLN	HU0000711601	110 484 342	1,126241	2022.12.30.
VIG Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap	A	PLN	HU0000711601	100 718 004	1,188374	2023.12.29.
VIG Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap	A	PLN	HU0000711601	107 595 012	1,239390	2024.12.30.
VIG Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap	A	PLN	HU0000711601	94 584 136	1,293885	2025.12.31.
VIG Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap	I	PLN	HU0000711619	39 661 917	1,151811	2022.12.30.
VIG Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap	I	PLN	HU0000711619	89 578 184	1,217778	2023.12.29.
VIG Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap	I	PLN	HU0000711619	147 549 028	1,272611	2024.12.30.
VIG Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap	I	PLN	HU0000711619	177 580 811	1,331224	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
EUR/PLN 25.03.13 Forward Eladás	2025.03.13.	3 500 000	4,325	4,2278	340 200	PLN	2025.01.31.
EUR/PLN 25.03.13 Forward Eladás	2025.03.13.	1 760 000	4,325	4,2278	171 072	PLN	2025.01.31.
EUR/PLN 25.03.13 Forward Eladás	2025.03.13.	2 300 000	4,364	4,2278	312 614	PLN	2025.01.31.
EUR/PLN 25.05.08 Forward Eladás	2025.05.08.	4 000 000	4,356	4,2488	426 800	PLN	2025.01.31.
EUR/PLN 25.05.08 Forward Eladás	2025.05.08.	3 030 000	4,355	4,2488	323 301	PLN	2025.01.31.
EUR/PLN 25.05.09 Forward Eladás	2025.05.09.	1 700 000	4,313	4,2492	108 562	PLN	2025.01.31.
EUR/PLN 25.06.05 Forward Eladás	2025.06.05.	2 300 000	4,323	4,2591	146 855	PLN	2025.01.31.
Összesen					1 829 404	PLN	2025.01.31.
EUR/PLN 25.03.13 Forward Eladás	2025.03.13.	3 500 000	4,325	4,1630	567 000	PLN	2025.02.28.
EUR/PLN 25.03.13 Forward Eladás	2025.03.13.	1 760 000	4,325	4,1630	285 120	PLN	2025.02.28.
EUR/PLN 25.03.13 Forward Eladás	2025.03.13.	2 300 000	4,364	4,1630	461 654	PLN	2025.02.28.
EUR/PLN 25.05.08 Forward Eladás	2025.05.08.	4 000 000	4,356	4,1851	681 600	PLN	2025.02.28.
EUR/PLN 25.05.08 Forward Eladás	2025.05.08.	3 030 000	4,355	4,1851	516 312	PLN	2025.02.28.
EUR/PLN 25.05.09 Forward Eladás	2025.05.09.	1 700 000	4,313	4,1855	216 852	PLN	2025.02.28.
EUR/PLN 25.06.05 Forward Eladás	2025.06.05.	2 300 000	4,323	4,1957	292 675	PLN	2025.02.28.
Összesen					3 021 213	PLN	2025.02.28.
EUR/PLN 25.05.08 Forward Eladás	2025.05.08.	4 000 000	4,356	4,1992	625 200	PLN	2025.03.31.
EUR/PLN 25.05.08 Forward Eladás	2025.05.08.	3 030 000	4,355	4,1992	473 589	PLN	2025.03.31.
EUR/PLN 25.05.09 Forward Eladás	2025.05.09.	1 700 000	4,313	4,1996	192 882	PLN	2025.03.31.
EUR/PLN 25.06.05 Forward Eladás	2025.06.05.	2 300 000	4,323	4,2103	259 095	PLN	2025.03.31.
EUR/PLN 25.06.05 Forward Eladás	2025.06.05.	5 260 000	4,226	4,2103	84 465	PLN	2025.03.31.
Összesen					1 635 231	PLN	2025.03.31.
EUR/PLN 25.05.08 Forward Eladás	2025.05.08.	4 000 000	4,356	4,2815	296 000	PLN	2025.04.30.
EUR/PLN 25.05.08 Forward Eladás	2025.05.08.	3 030 000	4,355	4,2815	224 220	PLN	2025.04.30.
EUR/PLN 25.05.09 Forward Eladás	2025.05.09.	1 700 000	4,313	4,2818	53 142	PLN	2025.04.30.
EUR/PLN 25.06.05 Forward Eladás	2025.06.05.	2 300 000	4,323	4,2928	69 345	PLN	2025.04.30.
EUR/PLN 25.06.05 Forward Eladás	2025.06.05.	5 260 000	4,226	4,2928	-349 485	PLN	2025.04.30.
EUR/PLN 25.05.08 Forward Eladás	2025.05.08.	300 000	4,306	4,2815	7 344	PLN	2025.04.30.
Összesen					300 566	PLN	2025.04.30.

VIG Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap

Ügylet	Lejárat	Nyitott	Kötésár	Utolsó h.ár	Érték	Deviza	Nap
EUR/PLN 25.06.05 Forward Eladás	2025.06.05.	2 300 000	4,323	4,2524	162 265	PLN	2025.05.30.
EUR/PLN 25.06.05 Forward Eladás	2025.06.05.	5 260 000	4,226	4,2524	-136 981	PLN	2025.05.30.
EUR/PLN 25.09.11 Forward Eladás	2025.09.11.	7 330 000	4,323	4,2886	252 885	PLN	2025.05.30.
EUR/PLN 25.09.12 Forward Eladás	2025.09.12.	1 700 000	4,314	4,2890	43 034	PLN	2025.05.30.
Összesen					321 203	PLN	2025.05.30.
EUR/PLN 25.09.11 Forward Eladás	2025.09.11.	7 330 000	4,323	4,2693	394 354	PLN	2025.06.30.
EUR/PLN 25.09.12 Forward Eladás	2025.09.12.	1 700 000	4,314	4,2697	75 844	PLN	2025.06.30.
EUR/PLN 25.10.09 Forward Eladás	2025.10.09.	5 260 000	4,318	4,2797	198 946	PLN	2025.06.30.
EUR/PLN 25.10.09 Forward Eladás	2025.10.09.	2 300 000	4,325	4,2797	103 078	PLN	2025.06.30.
Összesen					772 223	PLN	2025.06.30.
EUR/PLN 25.09.11 Forward Eladás	2025.09.11.	7 330 000	4,323	4,2823	299 064	PLN	2025.07.31.
EUR/PLN 25.09.12 Forward Eladás	2025.09.12.	1 700 000	4,314	4,2827	53 744	PLN	2025.07.31.
EUR/PLN 25.10.09 Forward Eladás	2025.10.09.	5 260 000	4,318	4,2902	143 716	PLN	2025.07.31.
EUR/PLN 25.10.09 Forward Eladás	2025.10.09.	2 300 000	4,325	4,2902	78 928	PLN	2025.07.31.
Összesen					575 453	PLN	2025.07.31.
EUR/PLN 25.09.11 Forward Eladás	2025.09.11.	7 330 000	4,323	4,2723	372 364	PLN	2025.08.29.
EUR/PLN 25.09.12 Forward Eladás	2025.09.12.	1 700 000	4,314	4,2726	70 914	PLN	2025.08.29.
EUR/PLN 25.10.09 Forward Eladás	2025.10.09.	5 260 000	4,318	4,2829	182 114	PLN	2025.08.29.
EUR/PLN 25.10.09 Forward Eladás	2025.10.09.	2 300 000	4,325	4,2829	95 718	PLN	2025.08.29.
Összesen					721 111	PLN	2025.08.29.
EUR/PLN 25.10.09 Forward Eladás	2025.10.09.	5 260 000	4,318	4,2725	236 818	PLN	2025.09.30.
EUR/PLN 25.10.09 Forward Eladás	2025.10.09.	2 300 000	4,325	4,2725	119 638	PLN	2025.09.30.
EUR/PLN 26.02.12 Forward Eladás	2026.02.12.	7 330 000	4,303	4,3109	-58 640	PLN	2025.09.30.
EUR/PLN 26.02.13 Forward Eladás	2026.02.13.	1 700 000	4,310	4,3079	3 092	PLN	2025.09.30.
EUR/PLN 26.02.13 Forward Eladás	2026.02.13.	1 150 000	4,301	4,3079	-7 719	PLN	2025.09.30.
Összesen					293 190	PLN	2025.09.30.
EUR/PLN 26.02.12 Forward Eladás	2026.02.12.	7 330 000	4,303	4,2829	146 600	PLN	2025.10.31.
EUR/PLN 26.02.13 Forward Eladás	2026.02.13.	1 700 000	4,310	4,2831	45 252	PLN	2025.10.31.
EUR/PLN 26.02.13 Forward Eladás	2026.02.13.	1 150 000	4,301	4,2831	20 801	PLN	2025.10.31.
EUR/PLN 26.03.26 Forward Eladás	2026.03.26.	7 560 000	4,301	4,2898	82 692	PLN	2025.10.31.
EUR/PLN 26.09.25 Forward Eladás	2026.09.25.	7 050 000	4,324	4,3279	-26 790	PLN	2025.10.31.

VIG Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap

Ügylet	Lejárat	Nyitott	Kötésár	Utolsó h.ár	Érték	Deviza	Nap
Összesen					268 556	PLN	2025.10.31.
EUR/PLN 26.02.12 Forward Eladás	2026.02.12.	7 330 000	4,303	4,2560	343 777	PLN	2025.11.28.
EUR/PLN 26.02.13 Forward Eladás	2026.02.13.	1 700 000	4,310	4,2563	90 812	PLN	2025.11.28.
EUR/PLN 26.02.13 Forward Eladás	2026.02.13.	1 150 000	4,301	4,2563	51 621	PLN	2025.11.28.
EUR/PLN 26.03.26 Forward Eladás	2026.03.26.	7 560 000	4,301	4,2661	261 864	PLN	2025.11.28.
EUR/PLN 26.09.25 Forward Eladás	2026.09.25.	7 050 000	4,324	4,2983	181 890	PLN	2025.11.28.
Összesen					929 965	PLN	2025.11.28.
EUR/PLN 26.02.12 Forward Eladás	2026.02.12.	7 330 000	4,303	4,2369	483 780	PLN	2025.12.31.
EUR/PLN 26.02.13 Forward Eladás	2026.02.13.	1 700 000	4,310	4,2371	123 452	PLN	2025.12.31.
EUR/PLN 26.02.13 Forward Eladás	2026.02.13.	1 150 000	4,301	4,2371	73 701	PLN	2025.12.31.
EUR/PLN 26.03.26 Forward Eladás	2026.03.26.	7 560 000	4,301	4,2453	419 112	PLN	2025.12.31.
EUR/PLN 26.09.25 Forward Eladás	2026.09.25.	7 050 000	4,324	4,2783	322 890	PLN	2025.12.31.
Összesen					1 422 936	PLN	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 fókusza rövid lejáratú, zlotyban kibocsátott lengyel állampapírokra, illetve zlotyban denominált lekötött betétekre irányult. Az alap kamatkockázatát a kamatcsökkentési ciklussal összhangban magasabban tartottuk. Az instrumentumok kiválasztása során továbbra is szigorú minőségi követelmények érvényesültek. A lengyel kötvények és diszkontkincstárjegyek mellett zlotyra visszafedezett eurós papírok tartása jelentett jó befektetési lehetőséget az alap számára.

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 Pénzpiaci Befektetési Alap	PLN	3 hónap	1

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

Az Alap célja, hogy stabil, alacsony kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, és a mindenkori referenciaindex teljesítményét meghaladó hozamot nyújtson a befektetőknek. Az Alap változó nettó eszközértékű, sztenderd pénzpiaci alap. Az Alapkezelő a fenti elveknek, illetve a PPA-rendeletnek megfelelően választja ki a portfólióelemeket. A likviditás biztosításának érdekében az Alap elsősorban a Lengyel Állam által kibocsátott államkötvényeket és kincstárjegyeket, valamint a bankközi piacon elérhető rövid lejáratú instrumentumokat (betét, repó) kívánja portfóliójában tartani. Az Alap befektethet az EU bármely tagállama által kibocsátott vagy garantált értékpapírba, valamint a PPA-rendeletnek megfelelő, az EU-ban székelő szupranacionális intézmény által kibocsátott vagy garantált pénzpiaci eszközbe. Az Alap kizárólag olyan hitelviszonyt megtestesítő értékpapírba fektethet, melynek hitelminőségét a külső hitelminősítő intézetek átlagosan legalább befektetésre ajánlott kategóriába sorolják. A PPA-rendeletben kijelölt eszközök vonatkozásában továbbá az Alapkezelő kedvező hitelminőség értékelése is követelmény. Az Alap a PPArendeletnek megfelelő keretek között befektetési jegyeket is tarthat portfóliójában. Az Alap a mindenkori tőke legalább 50%-át a lengyel állam által kibocsátott vagy garantált, lengyel zlotyban denominált pénzpiaci eszközben, valamint betétben és számlapénzben helyezi el a PPA-rendelet diverzifikációs előírásainak is megfelelve. A portfólióban lévő eszközök súlyozott átlagos lejárata (WAM) a 6 hónapot, az eszközök súlyozott átlagos élettartama (WAL) a 12 hónapot nem haladhatja meg. Emellett az egyes értékpapírok hátralévő futamideje legfeljebb 2 év, a legközelebbi kamat-meghatározási időpontig legfeljebb 397 nap lehet. Az Alap devizaeszközöket is tarthat a portfóliójában, de csak a devizaárfolyam-kockázat teljes fedezése mellett (a származtatott ügylet és a fedezni kívánt értékpapír devizakitettsége között 5%-nál nagyobb eltérés nem adódhat). A pénzpiaci alap nem garantált befektetés. A Pénzpiaci Alap befektetője viseli a tőke elvesztésének a kockázatát. A Pénzpiaci Alapba történő befektetés eltér a betétben lévő befektetéstől, különösen azon kockázat tekintetében, hogy a Pénzpiaci Alapba befektetett tőke ingadozhat. A Pénzpiaci Alap nem támaszkodik külső támogatásra a Pénzpiaci Alap likviditásának garantálása vagy az egy befektetési jegyre vagy részvényre jutó nettó eszközérték stabilizálása céljából.

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 Alapban tőkeáttétel alkalmazására nem kerül sor, mert származtatott ügyletek alkalmazására kizárólag fedezeti célból van lehetőség, azaz a kamatkockázat és a devizaárfolyam-kockázat fedezésére, valamint a pénzpiaci alap nem végezhet kölcsönzést vagy készpénz kölcsönvételt sem.
Az Alap a tárgyidőszakban származtatott ügyleteket kizárólag fedezeti céllal kötött. Az Alap teljes nettósított kockázati kitettsége 2025.12.31-én a következő: 1.

XII. Eredménykimutatás

	Előző év (eFt)	Tárgyév (eFt)
I. Pénzügyi műveletek bevételei	2 880 239	1 622 788
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	4 938	895 592
III. Egyéb bevételek	83	257
IV. Működési költségek	109 336	129 401
V. Egyéb ráfordítások	10 194	31 316
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	**2 755 854**	**566 736**

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