

VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap

VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap

2024. éves jelentés

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: Kbtv.) 131. § és 132. § alapján készítette az Alap 2024. éves működésének bemutatása céljából.

Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatokat az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készült MNB által jóváhagyott tájékoztató tartalmazza, mely megtalálható a VIG Befektetési Alapkezelőnél, az Alap befektetési jegyeinek forgalmazási helyein, valamint az Alapkezelő honlapján (<https://www.vigam.hu/>).

Kelt az aláírás helyén és időpontjában

Kadocsa Péter
elnök-vezérigazgató

Kocsis Bálint
adminisztrációs vezérigazgató-helyettes

Jelen dokumentum sajátkezű aláírás képet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással és egyéb felelős személy aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.

VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap

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 és devizakülföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok.

Alapkezelő adatai

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

Letétkezelő adatai

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

Fébo László
Kamarai tagsági szám: 006702

VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap

I. VAGYONKIMUTATÁS

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

Megnevezés	2023.12.29.		2024.12.30.	
	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)
Banki egyenlegek	325 090 209	2,22	1 138 600 131	6,87
Repo				
Átruházható értékpapírok	14 229 860 144	97,33	15 483 155 249	93,39
Származékos ügyletek	4 854 993	0,03	5 573 323	0,03
Egyéb eszközök	224 095 151	1,53	253 373 101	1,53
Összes eszköz	14 783 900 497	101,11	16 880 701 804	101,82
Kötelezettségek	-162 048 732	-1,11	-302 152 009	-1,82
Nettó eszközérték	14 621 851 765	100,00	16 578 549 795	100,00

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

II. FORGALOMBAN LÉVŐ BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMA

Befektetési jegy				2023.12.29.	2024.12.30.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000705256	115 444 005	97 354 736
VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap	I	PLN	HU0000710942	87 260 756	92 413 763
VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap	P	PLN	HU0000713565	50 866 948	47 727 333

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

III. AZ EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE ESŐ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

Befektetési jegy				2023.12.29.	2024.12.30.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000705256	1,817761	2,019048
VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap	I	PLN	HU0000710942	1,244725	1,273942
VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap	P	PLN	HU0000713565	1,082878	1,100538

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

IV. A BEFEKTETÉSI ALAP ÖSSZETÉTELE

Megnevezés	2023.12.29.		2024.12.30.	
	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok összesen				
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok összesen				

VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap

A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok összesen				
Egyéb átruházható értékpapírok				
Hitelviszonyt megtestesítő - GMU - Államháztartás	806 570 915	5,67		
Hitelviszonyt megtestesítő - GMU - Monetáris pénzügyi intézmények	209 539 250	1,47	214 067 500	1,38
Hitelviszonyt megtestesítő - Egyéb külföld	13 213 749 979	92,86	15 269 087 749	98,62
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen	14 229 860 144	100,00	15 483 155 249	100,00
Értékpapírok összesen	14 229 860 144	100,00	15 483 155 249	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	2024
Pénzintézettől kapott kamatok	27 038
Kötvények ár- és árfolyamnyeresége	909 429
Kötvények árában felhalmozott kamat	-115 624
Kötvények kapott kamata	611 056
Diszkont papírok ár- és árfolyamnyeresége	15 902
Származékos ügyletek nyeresége	22 238
Devizás eszközök és kötelezettségek teljesítéséből származó nyereség	29 371
Összesen:	1 499 410

Az Alap 2024. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek ráfordításai	2024
Kötvények ár- és árfolyamvesztesége	182 539
Fizetendő kamatok	6
Fizetendő opciós díj	1 201
Származékos ügyletek vesztesége	28 084
Összesen:	211 830

Az Alap 2024. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.

Egyéb bevétel és egyéb ráfordítás:

Az Alap 2024-ben 14 eFt kapott kártérítést mutatott ki egyéb bevételként és 6 254 eFt fizetett kártérítést, valamint 18 996 eFt különadót egyéb ráfordításként.

VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap

Üzleti évben elszámolt költségek, díjak és adók:

adatok eFt-ban

Működési költségek	2024
Alapkezelői díj	77 862
Letétkezelői díj	10 764
Könyvvizsgálói díj	2 094
Kéler díj	2
Felügyeleti díj	5 535
Tranzakciós díjak	544
Bankköltség	133
Főforgalmazói jutalék	7 908
Forgalmazói jutalék	37 246
Ügynöki jutalék	882
Összesen:	142 970

Az Alap 2024. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.

Nettó jövedelem, tőkeszámla változásai és a befektetések értéknövekedése:

adatok eFt-ban

Tőkenövekmény:	2024
visszavásárolt bef.jegyek bevonási értékkülönbözete	1 971 049
értékelési különbözetéből	1 555 388
előző évek eredményből	1 101 376
üzleti év eredményéből	1 119 373
Összesen:	5 747 186

Az Alap 2024. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.

Felosztott és újrabefektetett jövedelemmel az Alap nem rendelkezett 2024. évben.

VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap

VI. A nettó eszközértéknek és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása

Alap neve	Sorozat	Deviza	ISIN	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó eszközérték	Értéknap
VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000705256	470 397 778	1,704161	2021.12.31.
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	I	PLN	HU0000710942	128 939 408	1,261664	2021.12.31.
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	P	PLN	HU0000713565	46 152 656	1,113066	2021.12.31.
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.

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

VII. Származtatott ügyletek

Ügylet	Lejárat	Nyitott	Kötésár	Utolsó h.ár	Érték	Deviza	Nap
USD/PLN 24.02.29 Forward Eladás	2024.02.29.	350 000	4,034	4,0148	597 347	HUF	2024.01.31.
HUF/PLN 24.02.07 Forward Eladás	2024.02.07.	200 000 000	86,800	88,7454	4 482 488	HUF	2024.01.31.
US 10YR NOTE (CBT)Mar24 Vétel	2024.03.19.	20	109,328	112,3281	21 350 400	HUF	2024.01.31.
Összesen					5 079 835	HUF	2024.01.31.
HUF/PLN 24.08.08 Forward Eladás	2024.08.08.	200 000 000	89,830	92,0485	4 939 330	HUF	2024.02.29.
USD/PLN 24.05.31 Forward Eladás	2024.05.31.	260 000	3,981	3,9858	-123 262	HUF	2024.02.29.
US 10YR NOTE (CBT)Jun24 Vétel	2024.06.18.	25	110,156	110,4375	2 552 344	HUF	2024.02.29.
Összesen					4 816 068	HUF	2024.02.29.
HUF/PLN 24.08.08 Forward Eladás	2024.08.08.	200 000 000	89,830	92,3430	5 595 013	HUF	2024.03.28.
USD/PLN 24.05.31 Forward Eladás	2024.05.31.	260 000	3,981	4,0107	-717 331	HUF	2024.03.28.
US 10YR NOTE (CBT)Jun24 Vétel	2024.06.18.	25	110,156	110,7969	5 883 020	HUF	2024.03.28.
EURO-BUND FUTURE Jun24 Vétel	2024.06.06.	2	132,760	133,3800	490 829	HUF	2024.03.28.
US 10YR NOTE (CBT)Jun24 Vétel	2024.06.18.	5	111,969	110,7969	-2 152 324	HUF	2024.03.28.
Összesen					4 877 682	HUF	2024.03.28.
HUF/PLN 24.08.08 Forward Eladás	2024.08.08.	200 000 000	89,830	90,9180	2 422 354	HUF	2024.04.30.
USD/PLN 24.05.31 Forward Eladás	2024.05.31.	260 000	3,981	4,0356	-1 294 007	HUF	2024.04.30.
Összesen					1 128 347	HUF	2024.04.30.
HUF/PLN 24.08.08 Forward Eladás	2024.08.08.	200 000 000	89,830	91,4846	3 683 848	HUF	2024.05.31.

VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap

Ügylet	Lejárat	Nyitott	Kötésár	Utolsó h.ár	Érték	Deviza	Nap
USD/PLN 24.09.03 Forward Eladás	2024.09.03.	190 000	3,933	3,9422	-163 008	HUF	2024.05.31.
Összesen					3 520 840	HUF	2024.05.31.
HUF/PLN 24.08.08 Forward Eladás	2024.08.08.	200 000 000	89,830	91,7606	4 298 342	HUF	2024.06.28.
USD/PLN 24.09.03 Forward Eladás	2024.09.03.	190 000	3,933	4,0346	-1 772 307	HUF	2024.06.28.
Összesen					2 526 035	HUF	2024.06.28.
HUF/PLN 24.08.08 Forward Eladás	2024.08.08.	200 000 000	89,830	92,1390	5 140 822	HUF	2024.07.31.
USD/PLN 24.09.03 Forward Eladás	2024.09.03.	190 000	3,933	3,9716	-678 961	HUF	2024.07.31.
Összesen					4 461 861	HUF	2024.07.31.
HUF/PLN 24.11.08 Forward Eladás	2024.11.08.	210 000 000	92,518	91,8540	-1 507 842	HUF	2024.08.30.
USD/PLN 24.10.03 Forward Eladás	2024.10.03.	200 000	3,867	3,8667	6 420	HUF	2024.08.30.
Összesen					-1 501 422	HUF	2024.08.30.
HUF/PLN 24.11.08 Forward Eladás	2024.11.08.	210 000 000	92,518	92,9880	1 066 135	HUF	2024.09.30.
USD/PLN 24.10.03 Forward Eladás	2024.10.03.	200 000	3,867	3,8188	896 581	HUF	2024.09.30.
Összesen					1 962 716	HUF	2024.09.30.
HUF/PLN 24.11.08 Forward Eladás	2024.11.08.	210 000 000	92,518	93,8533	3 030 211	HUF	2024.10.31.
USD/PLN 24.11.12 Forward Eladás	2024.11.12.	130 000	4,009	4,0056	37 822	HUF	2024.10.31.
Összesen					3 068 033	HUF	2024.10.31.
HUF/PLN 24.12.20 Forward Eladás	2024.12.20.	430 000 000	95,497	96,0035	2 280 648	HUF	2024.11.29.
HUF/PLN 25.02.12 Forward Eladás	2025.02.12.	205 000 000	93,728	96,1082	5 205 926	HUF	2024.11.29.
USD/PLN 24.12.16 Forward Eladás	2024.12.16.	46 000	4,111	4,0801	134 725	HUF	2024.11.29.
US 10YR NOTE (CBT)Mar25 Vétel	2025.03.20.	9	109,906	111,1875	4 512 178	HUF	2024.11.29.
Összesen					7 621 299	HUF	2024.11.29.
HUF/PLN 25.02.12 Forward Eladás	2025.02.12.	205 000 000	93,728	96,3123	5 652 329	HUF	2024.12.30.
USD/PLN 25.01.22 Forward Eladás	2025.01.22.	46 000	4,082	4,0996	-79 006	HUF	2024.12.30.
Összesen					5 573 323	HUF	2024.12.30.

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

VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap

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

A Vienna Insurance Group (VIG) megvásárolta a holland Aegon magyarországi üzletágát, miután megkapta a magyar hatóságok jóváhagyását. A zárás két holland holding eladására vonatkozott (Aegon Hungary Holding B.V., Aegon Hungary Holding II B.V.), amelyek a magyar Aegon társaságok részvényeinek 100%-os tulajdonosai voltak. 2022. március 25-én VIG-csoport magyarországi üzletágában a Corvinus magyar állami holding 45 százalékos tulajdoni részesedést szerzett.

A tulajdonosváltással összhangban az AEGON Magyarország Befektetés Alapkezelő Zrt. 2023. május 15-én nevet váltott, VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt-re, majd 2023. augusztus 1-el a közvetlen anyavállalata is megváltoztatta a nevét Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt-re.

2023. novemberében az anyavállaltunk két tulajdonosa – a Vienna Insurance Group AG (VIG) és a Corvinus Nemzetközi Befektetési Zrt.-n keresztül a Magyar Állam – megállapodást írtak alá, amelynek értelmében a VIG csoport 55 százalékról 90 százalékra növelte a tulajdoni arányát a magyar vállalatcsoportban – beleértve a VIG csoport összes magyarországi vállalatát – tovább erősítve ezzel operatív irányító szerepét. A tranzakció 2023. november 30-án zárult le. A tranzakcióval az állam által delegált tagok mandátumai is megszűntek.

Az Alapkezelő Igazgatóságában bekövetkezett változások a következők voltak 2023-ban:

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 Alapkezelő tulajdonosi struktúrája és a vezető testületeinek összetétele 2024. év folyamán nem változott. A VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. közvetlen anyavállalata továbbra is az Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt 100%-os tulajdonrészesedéssel

A Társaság könyvvizsgálatát 2024-től a KPMG Hungary Kft. látja el.

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.

VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap

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	A teljes javadalmazásból az ABA kockázati profiljára lényeges hatást gyakorló személyek (ideértve ügyvezetők) javadalmazása
Létszámadatok (fő)	60	21
Rögzített	572 151 354	470 476 863
Változó	91 494 619	221 925 186
Nyereségrészesedés	0	0

c) javadalmazások és juttatások kiszámításának módja

A bónusz rendszer az Igazgatóság tagjai, a Kockázatkezelési vezető, a Compliance vezető, a Portfólió menedzserek (kivéve junior vagyongazdálkodók), az Értékesítési terület vezető és szenior kollégái, a Termékmenedzsment és befektetési alapkezelési 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

Sikerdíj bevezetése a munkatársak motivációjának erősítése érdekében. 2024-től a munkatársak motivációjának növelése céljából bevezetésre került a Sikerdíj, amely teljesítményalapú juttatásként szolgál. Portfóliómenedzserek esetében a sikerdíj az általuk kezelt portfólió teljesítményéhez kötött, és egyéni céljaik túlteljesítése esetén kerül kifizetésre. Munkavállalók esetében a sikerdíj a vállalat éves teljesítményére épül, és a vállalati célok túlteljesítése esetén jár. Ez a rendszer hozzájárul a teljesítményorientált vállalati kultúra erősítéséhez és a munkatársak ösztönzéséhez. A sikerdíj számításának módjáról, kifizetésének feltételeiről és a jogosultsági kritériumokról részletes információ a Javadalmazási Politikában található.

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

VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap

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 mértén 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 elemzést, 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 kitétségek 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 alrendszerben figyeli az egyes tranzakciók megkötésére, az egyes partnerek felé irányuló kitétségre vonatkozó törvényi, szerződéses és belső limiteket, valamint azon befektetési korlátokat, melyeket az Alapkezelő az Alap kezelési szabályzatában felállított és befektetői irányába kommunikált. Az Alapkezelő az Alap vonatkozásában likviditáskezelési rendszert alkalmaz, hogy nyomon követhesse az Alap likviditási kockázatát, valamint, hogy az Alap befektetéseinek likviditási profilja megfeleljen az Alap kötelezettségeinek.

VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap

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 2024.12.31-én a következő: 1.

XII. Eredménykimutatás

	Előző év (eFt)	Tárgyév (eFt)
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 322 824	1 499 410
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	838 132	211 830
III. Egyéb bevételek	75	14
IV. Működési költségek	126 514	142 970
V. Egyéb ráfordítások	7 038	25 250
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	351 215	1 119 373

Az Alap 2024. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.