

# VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap

## 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 Lengyel Kötvény Befektetési Alap**

**2025. év**

Eszközök	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
A) Befektetett eszközök	0	0
I.Értékpapírok	0	0
1.Értékpapírok	0	0
2.Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
a. kamatokból, osztalékokból	0	0
b. egyéb	0	0
B)Forgóeszközök (I.+II.+III.)	16 753 622	17 973 783
I. Követelések	249 410	243 651
1. Követelések	249 410	243 651
2. Követelések értékvesztése(-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	15 445 159	17 358 658
1. Értékpapírok	13 895 344	16 231 040
2. Értékpapírok értékelési különbözete	1 549 815	1 127 618
a.) kamatokból, osztalékokból	239 241	246 348
b.) egyéb	1 310 574	881 270
III. Pénzeszközök	1 059 053	371 474
1. Pénzeszközök	1 059 053	371 474
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C) Aktív időbeli elhatárolások	606	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	606	0
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	5 573	-11 418
<b>Eszközök összesen (A+B+C+D)</b>	<b>16 759 801</b>	<b>17 962 365</b>
<b>Források</b>	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
E) Saját tőke (I.+II.)	16 538 333	17 679 365
I.Indulótőke	10 791 147	11 170 275
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	57 682 235	23 952 447
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	46 891 088	12 782 172
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	5 747 186	6 509 090
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	1 971 049	2 196 153
2. Értékelési különbözet tartaléka	1 555 388	1 116 200
3. Előző év(ek) eredménye	1 101 376	2 220 749
4. Üzleti év eredménye	1 119 373	975 988
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	216 871	278 090
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	216 871	278 090
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		
H) Passzív időbeli elhatárolások	4 597	4 910
<b>Források összesen (E+F+G+H)</b>	<b>16 759 801</b>	<b>17 962 365</b>

Budapest, 2026. április 29.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

# EREDMÉNYKIMUTATÁS

## VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap

2025. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	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
<b>Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)</b>	<b>1 119 373</b>	<b>975 988</b>

Budapest, 2026. április 29.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap  
- Kiegészítő melléklet -  
2025. évi Éves beszámolóhoz**

---

# I. Általános rész

## A Társaság bemutatása

Az Aegon EMMA Emerging Markets Kötvény Alap Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Felügyelet E-III/110.518/2007. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2007. április 26-án kezdte meg. Lajstromszáma 1111-220.

A Pénzügyi Felügyelet EN-III/ÉA-266/2009. sz. határozata alapján (2010. február 1.) az Alap neve megváltozott Aegon Közép-Európai Kötvény Befektetési Alapra, majd ezt követően a Pénzügyi Felügyelet KE-III-50045/2011. sz. határozata alapján (2011. november 17.) Aegon Lengyel Kötvény Befektetési Alapra.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-8/2023. számú határozata alapján 2023 február 8-i hatállyal az Alap neve megváltozott VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alapra.

Az Alap az ÁÉKBV (UCITS) irányelvnek való megfelelés miatt, az MNB H-KE-III-682/2021 számú határozatával (2021 december 21.) átalakult.

Az Alap 2021. március 10-e óta az SFDR Rendelet 6-os cikke szerinti, az Alapkezelő az Alap befektetési döntéshozatali folyamataiba integrálta a fenntarthatósági kockázatokat.

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: Fébó László  
Kamarai tagsági szám: 006702

## Az alap bemutatása

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 lekötnek 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 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 Alap eszközeinek legalább 80%-át nem Magyarországon kibocsátott értékpapírokban tartja.

## 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 céltartalékokat; a kötelezettségeket; az aktív és passzív időbeli elhatárolásokat.

A külföldi pénzürtékre 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:

<b>Követelések</b>	adatok eFt-ban			
	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	249 410	243 651	-5 759	-2%
Kamatból származó követelés	0	0	0	n/a
<b>Összesen:</b>	<b>249 410</b>	<b>243 651</b>	<b>-5 759</b>	<b>-2%</b>

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

<b>Értékpapírok</b>	adatok eFt-ban			
	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Értékpapírok beszerzési értéke	13 895 344	16 231 040	2 335 696	17%
Értékpapírok értékelési különbözete kamatból	239 241	246 348	7 107	3%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értékítéletből	1 310 574	881 270	-429 304	-33%
<b>Összesen:</b>	<b>15 445 159</b>	<b>17 358 658</b>	<b>1 913 499</b>	<b>12%</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 mindenkori 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:

Számla típusa	adatok eFt-ban			
	2024	2025	Vált.	Vált.%
HUF	8 702	13 683	4 981	57%
TRY	5	3	-2	-40%
PLN	626 959	332 034	-294 925	-47%
EUR	28 698	21 095	-7 603	-26%
USD	10 019	4 659	-5 360	-53%
Elkülönített betétszámlák	384 670	0	-384 670	-100%
<b>Összesen:</b>	<b>1 059 053</b>	<b>371 474</b>	<b>-687 579</b>	<b>-65%</b>

### C) Aktív időbeli elhatárolások

Az Alapnak **Aktív időbeli** elhatárolása 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.

Ügylet	kötésnap	nyitott mennyiség	kötésÁr	lejárat	árfolyam	adatok eFt-ban
						beértékelés
Deviza határidő Eladás	2025.10.10	1 630 000 000	92,115	2026.01.14	91,2873	- 14 646 377,00
Deviza határidő Eladás	2025.11.26	55 000	3,654623	2026.01.08	3,6016	265 905,00
Deviza határidő Eladás	2025.12.11	165 000 000	90,986	2026.01.15	91,2771	527 900,00
Deviza határidő Eladás	2025.12.08	686 000	4,239404	2026.01.14	4,2293	632 000,00
Deviza határidő Eladás	2025.11.14	690 000	4,24862	2026.02.18	4,2383	649 275,00
Deviza határidő Eladás	2025.11.14	1 131 000	4,249486	2026.02.18	4,2383	1 153 552,00
<b>Összesen:</b>						<b>- 11 417 745,00</b>

### E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

Saját tőke	adatok eFt-ban			
	2024	2025	Vált.	Vált.%
<b>Indulótőke:</b>				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	10 791 147	11 170 275	379 128	4%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	57 682 235	23 952 447	-33 729 788	-58%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	46 891 088	12 782 172	-34 108 916	-73%
<b>Tőkenövekmény:</b>				
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékülönbözete	1 971 049	2 196 153	225 104	11%
Értékpapírok értékelési különbözetéből	1 555 388	1 116 200	-439 188	-28%
Előző évek eredményből	1 101 376	2 220 749	1 119 373	102%
Üzleti év eredményéből	1 119 373	975 988	-143 385	-13%
<b>Összesen:</b>	<b>16 538 333</b>	<b>17 679 365</b>	<b>1 141 032</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

<b>Kötelezettségek</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
VIG Mo. Bef. Alapkez. (alapkez. díj, mb.díj, sikerdíj, főforg. jut.)	9 020	9 559	539	6%
Vienna Life (Towarzystwo) (forg. jut.)	9 332	8 681	-651	-7%
Raiffeisen Bank Zrt. (forg.jut.)	0	6	6	n/a
Ügynöki díj	201	264	63	31%
Unicredit Bank Zrt. (letétkezelői díj, forg jut)	13	44	31	238%
Erste Bank Zrt. (forg.jut.)	71	144	73	103%
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	197 162	258 429	61 267	31%
Concorde Zrt. (forg.jut.)	0	2	2	n/a
KPMG Hungária Kft. (audit díj)	1 072	961	-111	-10%
<b>Összesen:</b>	<b>216 871</b>	<b>278 090</b>	<b>61 219</b>	<b>28%</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	188	192	4	2%
Felügyeleti díj	1 439	1 519	80	6%
Letétkezelési és tranzakciós díj	914	1 028	114	12%
Befektetési alapok különadója	2 056	2 171	115	6%
<b>Összesen:</b>	<b>4 597</b>	<b>4 910</b>	<b>313</b>	<b>7%</b>

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 17 962 365eFt volt.

### III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 975 988 eFt nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek bevételei	2024	2025	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	27 038	15 708	-11 330	-42%
Kötvények ár- és árfolyamnyeresége	909 429	717 600	-191 829	-21%
Kötvények árában felhalmozott kamat	-115 624	-24 232	91 392	-79%
Kötvények kapott kamata	611 056	578 239	-32 817	-5%
Részvények osztaléka	0	0	0	n/a
Diszkont papírok ár- és árfolyamnyeresége	15 902	52 230	36 328	228%
Származékos ügyletek nyeresége	22 238	24 962	2 724	12%
Devizás eszközök és kötelezettségek teljesítéséből származó nyereség	29 371	14 163	-15 208	-52%
<b>Összesen:</b>	<b>1 499 410</b>	<b>1 378 670</b>	<b>-120 740</b>	<b>-8%</b>

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek ráfordítása	2024	2025	Vált.	Vált.%
Kötvények ár- és árfolyamvesztesége	182 539	144 096	-38 443	-21%
Diszkont papírok ár- és árfolyamvesztesége	0	18 749	18 749	n/a
Fizetendő kamatok	6	2	-4	-67%
Fizetendő opciós díj	1 201	747	-454	-38%
Devizás eszközök és kötelezettségek teljesítéséből származó veszteség	0	0	0	n/a
Származékos ügyletek vesztesége	28 084	78 999	50 915	181%
<b>Összesen:</b>	<b>211 830</b>	<b>242 593</b>	<b>30 763</b>	<b>15%</b>

Pénzügyi műveletek között lévő **származékos ügyletek évközi realizált eredménye** 2025-ben összesítve **54 037 e Ft** veszteség volt, mely ügylettípusonként az alábbiak szerint alakult:

adatok Ft-ban

Származékos ügylet típusok	Nyereség	Veszteség
Deviza határidő zárás	24 962	78 999
Határidős pozíció napi elszámolás	0	0
Futures zárás	0	0
<b>Összesen:</b>	<b>24 962</b>	<b>78 999</b>

**Működési költségként** a következő került kimutatásra:

Működési költségek	adatok eFt-ban			
	2024	2025	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	77 862	85 265	7 403	10%
Letétkezelői díj	10 764	11 894	1 130	10%
Könyvvizsgálói díj	2 094	1 922	-172	-8%
Keler díj	2	31	29	1450%
Felügyeleti díj	5 535	5 993	458	8%
Tranzakciós díjak	544	297	-247	-45%
Bankköltség	133	140	7	5%
Főforgalmazói jutalék	7 908	8 567	659	8%
Forgalmazói jutalék	37 246	36 316	-930	-2%
Ügynöki jutalék	882	1 070	188	21%
<b>Összesen:</b>	<b>142 970</b>	<b>151 495</b>	<b>8 525</b>	<b>6%</b>

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.

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 megóvására.

## 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 mérleg sorok 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 Lengyel Kötvény Befektetési Alap**

**2025. év**

<b>Megnevezés</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	1 119 373	975 988
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 -/+	-634 752	-2 329 937
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	33 600	61 219
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-606	606
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	323	314
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>517 939</b>	<b>-1 291 810</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 +	-10 665 470	-33 729 788
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	10 881 428	34 334 020
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>215 958</b>	<b>604 232</b>
<b>IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)</b>	<b>733 896</b>	<b>-687 579</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Adatok Ft-ban

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték (kamat)	Egyéb értékelési
BGOSK 2027/04/27 1,875% összesen	PLN	Bank Gospodarstwa Krajowego	10 000 000	774 424 120	899 253 632	124 829 512	1,274	11 616 332	11 616 332	113 213 180
BGOSK 2028/03/12 1,75% összesen	PLN	Bank Gospodarstwa Krajowego	5 000 000	306 323 000	442 654 281	136 331 281	1,4096	6 426 366	6 426 366	129 904 915
BGOSK 2030/06/05 2,125% összesen	PLN	Bank Gospodarstwa Krajowego	14 000 000	1 101 276 508	1 170 719 469	69 442 961	1,2168	15 532 695	15 532 695	53 910 266
BGOSK 2033/07/21 2,25% összesen	PLN	Bank Gospodarstwa Krajowego	8 000 000	537 079 430	611 159 845	74 080 415	1,0048	7 329 413	7 329 413	66 751 002
BGOSK Float 06/12/31 összesen	PLN	Bank Gospodarstwa Krajowego	9 000 000	697 101 042	806 432 301	109 331 259	0,2311	1 896 453	1 896 453	107 434 806
BNP 2.5 05/05/26 összesen	HUF	BNP Paribas Paris	250 000 000	250 000 000	245 084 500	- 4 915 500	1,6438	4 109 500	4 109 500	- 9 025 000
POLGB 2029/07/25 4,75% összesen	PLN	Lengyel Állam	31 500 000	2 807 130 701	2 981 203 318	174 072 617	2,0692	59 430 942	59 430 942	114 641 675
POLGB 2030/01/25 5% összesen	PLN	Lengyel Állam	13 000 000	1 198 819 228	1 267 952 271	69 133 044	4,6575	55 207 211	55 207 211	13 925 833
POLGB 2030/07/25 4,5% összesen	PLN	Lengyel Állam	3 300 000	299 381 832	307 156 507	7 774 675	1,9603	5 898 425	5 898 425	1 876 250
POLGB 2030/10/25 1,25% összesen	PLN	Lengyel Állam	5 000 000	387 208 512	394 756 972	7 548 459	0,2295	1 046 291	1 046 291	6 502 169
POLGB 2032/04/25 1,75% összesen	PLN	Lengyel Állam	26 100 000	1 716 199 426	2 031 076 680	314 877 254	1,1986	28 524 259	28 524 259	286 352 995
POLGB 2033/10/25 6% összesen	PLN	Lengyel Állam	5 000 000	460 955 797	492 291 762	31 335 965	1,1014	5 021 283	5 021 283	26 314 682
POLGB 2034/10/25/34 5% összesen	PLN	Lengyel Állam	32 100 000	2 929 319 000	2 940 745 548	11 426 548	0,9178	26 862 886	26 862 886	- 15 436 339
POLGB 2035/10/25 5% összesen	PLN	Lengyel Állam	3 000 000	266 313 663	272 420 674	6 107 011	0,9178	2 510 550	2 510 550	3 596 461
ROMANI EUR 2029/09/27 6,625% összesen	EUR	Román Állam	2 226 000	962 488 153	952 954 049	- 9 534 105	1,7243	14 792 777	14 792 777	- 24 326 881
UKRAIN 1 3/4 02/01/29 összesen	USD	Ukrán állam	59 808	12 772 353	14 845 984	2 073 631	0,7243	142 268	142 268	1 931 363
<b>Kamatkozó papírok összesen:</b>			<b>417 285 808</b>	<b>14 706 792 765</b>	<b>15 830 707 792</b>	<b>1 123 915 027</b>		<b>246 347 650</b>	<b>246 347 650</b>	<b>877 567 377</b>
MNB260108 összesen	HUF	diszkont papír	1 530 000 000	1 524 247 200	1 527 949 800	3 702 600	0,00	-	3 561 257	3 702 600
<b>Diszkont papírok összesen:</b>			<b>1 530 000 000</b>	<b>1 524 247 200</b>	<b>1 527 949 800</b>	<b>3 702 600</b>		<b>-</b>	<b>3 561 257</b>	<b>3 702 600</b>
<b>Összesen:</b>			<b>1 947 285 808</b>	<b>16 231 039 965</b>	<b>17 358 657 592</b>	<b>1 127 617 627</b>		<b>246 347 650</b>	<b>249 908 907</b>	<b>881 269 977</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

# Portfólió jelentés értékpapíralapra

## Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap, 1111-220
Alapkezelő neve:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő neve:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Alapdeviza:	HUF
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2025.12.31 0:00
Saját tőke:	17 679 159 000 HUF

## Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	2,068833	129 944 064	268 832 568 HUF
I	PLN	1,387212	99 821 380	138 473 416 PLN
P	PLN	1,19001	44 093 041	52 471 160 PLN

## A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)	
I/1. Hitelállomány:		Hitelező	Futamidő	0	0,00%	
				0	0,00%	
Egyéb kötelezettségek:				281 034 204	100,00%	
Atmenő befektetési jegy visszaváltás				78 480 045	27,93%	
Egyéb kötelezettség				6 030 427	2,15%	
Könyvvizsgálói díj				1 153 179	0,41%	
Tranzakciós (lk.) díj				40 000	0,01%	
Vezető forgalmazó díja				2 189 634	0,78%	
PSZAF díj				1 519 295	0,54%	
Letétkezelői díj				1 193 810	0,42%	
Vagyonkezelői díj				10 479 990	3,73%	
Sikerdíj					0,00%	
Befektetési jegy visszaváltás				179 947 824	64,03%	
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%	
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%	
Kötelezettség össz.:				281 034 204	100,00%	
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)	
II/1. Folyószámla, készpénz:		deviza	egyenleg	érték	%	
számla						
Lengyel Kötvény Alap Befizámla - Unicredit		HUF	13 683 456,68	13 683 457	0,08%	
Lengyel Kötvény Alap EUR számla - Unicredit		EUR	2 503,12	964 702	0,01%	
Lengyel Kötvény Alap PLN számla - Unicredit		PLN	3 241 508,36	295 560 732	1,65%	
Lengyel Kötvény Alap OTP HUF FU alap és változó letét- OTP FU HUF		HUF	3	3	0,00%	
Lengyel Kötvény Alap USD számla - Unicredit		USD	1 469,44	482 593	0,00%	
Lengyel Kötvény Alap TRY számla - Unicredit		TRY	412,07	3 148	0,00%	
Lengyel Kötvény Alap RON számla - Unicredit		RON	0,21	16	0,00%	
Lengyel Kötvény Alap - óvadéki EUR Rafi		EUR	52 232,34	20 130 344	0,11%	
Lengyel Kötvény Alap - óvadéki USD Rafi		USD	12 717,70	4 176 747	0,02%	
Lengyel Kötvény Alap - óvadéki PLN Rafi		PLN	400 000,00	36 472 000	0,20%	
II/2. Egyéb követelés:				243 650 945	1,36%	
Atmenő befektetési jegy jegyzés				23 194 972	0,13%	
Befektetési jegy jegyzés				220 455 973	1,23%	
II/3. Lekötött bankbetétek		Bank	Futamidő		%	
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:					%	
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%	
II/4. Értékpapírok:				17 358 657 592	96,64%	
II/4.1. Állampapírok:		ISIN	Devizanem	Mennyiség		
				11 655 403 763	64,89%	
II/4.1.1. Kötvények:					%	
II/4.1.2. Kincstárjegyek:					%	
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%	
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:				11 655 403 763	64,89%	
POLGB 2029/07/25 4,75%		PL0000116760	PLN	31 500 000	2 981 203 318	16,60%
POLGB 2030/01/25 5%		PL0000117370	PLN	13 000 000	1 267 952 271	7,06%
POLGB 2030/07/25 4,5%		PL0000117990	PLN	3 300 000	307 156 507	1,71%
POLGB 2030/10/25 1,25%		PL0000112736	PLN	5 000 000	394 756 972	2,20%
POLGB 2032/04/25 1,75%		PL0000113783	PLN	26 100 000	2 031 076 680	11,31%
POLGB 2033/10/25 6%		PL0000115291	PLN	5 000 000	492 291 762	2,74%
POLGB 2034/10/25/34 5%		PL0000116851	PLN	32 100 000	2 940 745 548	16,37%
POLGB 2035/10/25 5%		PL0000118188	PLN	3 000 000	272 420 674	1,52%
ROMANI EUR 2029/09/27 6,625%		XS2538441598	EUR	2 226 000	952 954 049	5,31%
UKRAIN 1 3/4 02/01/29		XS289505981	USD	59 808	14 845 984	0,08%

II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				5 703 253 829	31,75%
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:				1 527 949 800	8,51%
MNB260108	HU0000626924	HUF	1 530 000 000	1 527 949 800	8,51%
II/4.2.3. Külföldi kötvények:				4 175 304 029	23,24%
BGOSK 2027/04/27 1,875%	PL0000500260	PLN	10 000 000	899 253 632	5,01%
BGOSK 2028/03/12 1,75%	PL0000500310	PLN	5 000 000	442 654 281	2,46%
BGOSK 2030/06/05 2,125%	PL0000500278	PLN	14 000 000	1 170 719 469	6,52%
BGOSK 2033/07/21 2,25%	PL0000500294	PLN	8 000 000	611 159 845	3,40%
BGOSK Float 06/12/31	PL0000500328	PLN	9 000 000	806 432 301	4,49%
BNP 2.5 05/05/26	FR0014003CH9	HUF	250 000 000	245 084 500	1,36%
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	-11 417 746	-0,06%
II/6.1. Származtatott ügyletek:				-11 417 746	-0,06%
II/6.1.1. Futures:					%
II/6.1.2. Forward:				-11 417 746	-0,06%
EUR/PLN 26.01.14 Forward Eladás			686 000	632 000	0,00%
EUR/PLN 26.02.18 Forward Eladás			1 821 000	1 802 826	0,01%
HUF/PLN 26.01.14 Forward Eladás			1 630 000 000	-14 646 377	-0,08%
HUF/PLN 26.01.15 Forward Eladás			165 000 000	527 900	0,00%
USD/PLN 26.01.08 Forward Eladás			55 000	265 905	0,00%
II/6.1.3. Opció:					%
<b>Eszközök összesen:</b>				<b>17 962 364 534</b>	<b>100,00%</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap**  
**- 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 vámoktól.

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.

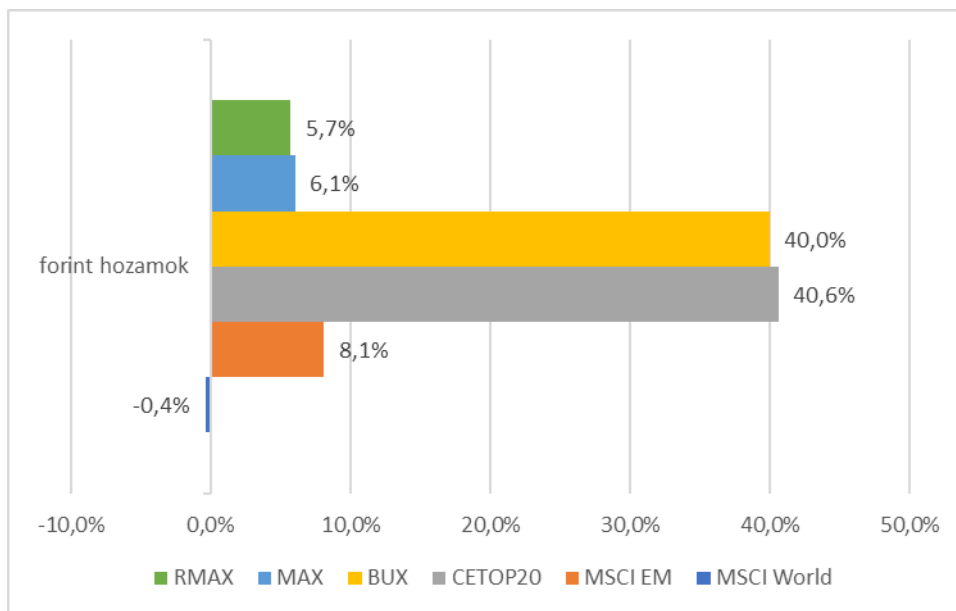
Az Eurozóna gazdaságát továbbra is lassú növekedés jellemezte, ugyanakkor az infláció is végig a 2%-os jegybanki cél körül mozgott. Az EKB több lépésben csökkentette a kamatot 2025 első felében, 2%-on stabilizálva azt, hisz a csökkenő inflációs félelmek megengedték, hogy a gyenge növekedés kérdése és 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 vámoktól 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 piac 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 részvénypiac 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

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 lekötne a pénzüket.

Az Alap eszközeinek legalább 80%-át nem Magyarországon kibocsátott értékpapírokban tartja.

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.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

Az Alap 2025-ös záró nettó eszközértéke 268,83 millió forint („A” sorozat), 138,47 millió PLN („I” sorozat) és 52,47 millió PLN („P” 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.