

VIG Poland Large Cap Equity Fund

2025. éves jelentés

VIG Poland Large Cap Equity Fund

A jelen tájékoztatót a VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt., mint a VIG Poland Large Cap Equity Fund (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 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
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 Poland Large Cap Equity Fund

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap elnevezése

VIG Poland Large Cap Equity Fund

Az Alap lajstromszáma

1111-479

Az Alap fajtája

nyíltvégű

Az Alap típusa

nyilvános

A tárgyidőszakban forgalmazott Befektetési jegyek sorozata és típusa

Sorozat	Deviza	ISIN kód
PLN-RP	PLN	HU0000710835
HUF-RP	HUF	HU0000710843
PLN-IP	PLN	HU0000710850

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

Varga Zoltán
Kamarai tagsági szám: 007320

VIG Poland Large Cap Equity Fund

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	9 813 738	5,00	18 613 491	6,97
Repo				
Átruházható értékpapírok	186 082 860	94,76	249 128 562	93,30
Származékos ügyletek		0,00		0,00
Egyéb eszközök	1 943 738	0,99	1 682 934	0,63
Összes eszköz	197 840 336	100,75	269 424 987	100,91
Kötelezettségek	-1 468 796	-0,75	-2 417 866	-0,91
Nettó eszközérték	196 371 540	100,00	267 007 121	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 Poland Large Cap Equity Fund	PLN-RP	PLN	HU0000710835	108 754 286	85 729 284
VIG Poland Large Cap Equity Fund	HUF-RP	HUF	HU0000710843	1 512 845 966	2 110 885 528
VIG Poland Large Cap Equity Fund	PLN-IP	PLN	HU0000710850	37 500 352	35 714 185

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 Poland Large Cap Equity Fund	PLN-RP	PLN	HU0000710835	1,020825	1,493227
VIG Poland Large Cap Equity Fund	HUF-RP	HUF	HU0000710843	1,859557	2,577625
VIG Poland Large Cap Equity Fund	PLN-IP	PLN	HU0000710850	1,496387	2,220963

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

VIG Poland Large Cap Equity Fund

IV. A BEFEKTETÉSI ALAP ÖSSZETÉTELE

Megnevezés	2024.12.30.		2025.12.31.	
	Összeg / Érték (PLN)	Százalékban (%)	Összeg / Érték (PLN)	Százalékban (%)
Részvény - GMU	1 178 228	0,63	3 320 079	1,33
Részvény - Egyéb külföld	168 853 149	90,74	241 228 681	96,83
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok összesen	170 031 377	91,37	244 548 760	98,16
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok összesen				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok összesen				
Belföldi pénzügyi alapok befektetési jegyei	9 850 383	5,3	4 579 802	1,84
Egyéb átruházható értékpapírok	9 850 383	5,3	4 579 802	1,84
Hitelviszonyt megtestesítő - Egyéb külföld	6 201 100	3,33		
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen	6 201 100	3,33		
Értékpapírok összesen	186 082 860	100,00	249 128 562	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	39 485
Kamatkozó papírok árfolyamnyeresége	51 034
Kamatkozó papírok kapott kamata	4 471
Részvények ár- és árfolyamnyeresége	2 074 721
Származékos ügyletek nyeresége	851 742
Részvények osztaléka	775 838
Összesen:	3 797 291

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

VIG Poland Large Cap Equity Fund

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek ráfordítása	2025
Részvények ár- és árfolyamvesztesége	202 409
Származékos ügyletek vesztesége	121 105
Kamatkozó papírok árfolyamvesztesége	68 549
Opciók díjak	10 175
Fizetendő kamatok	11
Összesen:	402 249

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

Egyéb bevétel és egyéb ráfordítás:

Az Alapnak 2025-ben egyéb bevétele 882 eFt keletkezett, melyből 881 eFt kapott büntető jutalék és 1 eFt kerekítési különbözet volt. Egyéb ráfordítása 10 258 eFt volt, mely különadóból származott.

Üzleti évben elszámolt költségek, díjak és adók:

adatok eFt-ban

Működési költségek	2025
Alapkezelői díj	267 792
Letétkezelői díj	16 886
Főforgalmazói jutalék	10 523
Forgalmazói jutalék	45 040
Ügynöki jutalékok	7 767
Felügyeleti díj	7 372
Bankköltség	41
Tranzakciós díjak	422
Könyvvizsgálati díj	2 173
Megbízási díj	14 622
Index használati díj	704
Kéler díj	1
Összesen:	373 343

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

VIG Poland Large Cap Equity Fund

Nettó jövedelem, tőkeszámla változásai és a befektetések értéknövekedése:

adatok eFt-ban

Tőkenövekmény:	
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete	157 692
Értékpapírok értékelési különbözetéből	5 397 377
Előző évek eredményből	3 793 483
Üzleti év eredményéből	3 012 323
Összesen:	12 360 875

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 Poland Large Cap Equity Fund	PLN-RP	PLN	HU0000710835	12 632 185	0,776717	2022.12.30.
VIG Poland Large Cap Equity Fund	PLN-RP	PLN	HU0000710835	24 470 515	1,062602	2023.12.29.
VIG Poland Large Cap Equity Fund	PLN-RP	PLN	HU0000710835	111 019 094	1,020825	2024.12.30.
VIG Poland Large Cap Equity Fund	PLN-RP	PLN	HU0000710835	128 013 282	1,493227	2025.12.31.
VIG Poland Large Cap Equity Fund	HUF-RP	HUF	HU0000710843	707 687 892	1,255050	2022.12.30.
VIG Poland Large Cap Equity Fund	HUF-RP	HUF	HU0000710843	1 725 770 473	1,771109	2023.12.29.
VIG Poland Large Cap Equity Fund	HUF-RP	HUF	HU0000710843	2 813 223 306	1,859557	2024.12.30.
VIG Poland Large Cap Equity Fund	HUF-RP	HUF	HU0000710843	5 441 071 309	2,577625	2025.12.31.
VIG Poland Large Cap Equity Fund	PLN-IP	PLN	HU0000710850	27 873 651	1,105992	2022.12.30.
VIG Poland Large Cap Equity Fund	PLN-IP	PLN	HU0000710850	49 303 092	1,535125	2023.12.29.
VIG Poland Large Cap Equity Fund	PLN-IP	PLN	HU0000710850	56 115 039	1,496387	2024.12.30.
VIG Poland Large Cap Equity Fund	PLN-IP	PLN	HU0000710850	79 319 883	2,220963	2025.12.31.

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

VIG Poland Large Cap Equity Fund

VII. Származtatott ügyletek

Ügylet	Lejárat	Nyitott	Kötésár	Utolsó h.ár	Érték	Deviza	Nap
MIDWIG INDEX FUT Mar25 Vétel	2025.03.21.	525	6 176,983	6 677,0000	2 625 090	PLN	2025.01.31.
Összesen						PLN	2025.01.31.
MIDWIG INDEX FUT Mar25 Vétel	2025.03.21.	525	6 176,983	6 845,0000	3 507 090	PLN	2025.02.28.
Összesen						PLN	2025.02.28.
MIDWIG INDEX FUT Jun25 Vétel	2025.06.20.	100	7 149,050	7 217,0000	67 950	PLN	2025.03.31.
MIDWIG INDEX FUT Jun25 Vétel	2025.06.20.	160	7 241,538	7 217,0000	-39 260	PLN	2025.03.31.
MIDWIG INDEX FUT Jun25 Vétel	2025.06.20.	85	7 266,718	7 217,0000	-42 260	PLN	2025.03.31.
Összesen						PLN	2025.03.31.
MIDWIG INDEX FUT Jun25 Vétel	2025.06.20.	100	7 149,050	7 560,0000	410 950	PLN	2025.04.30.
MIDWIG INDEX FUT Jun25 Vétel	2025.06.20.	160	7 241,538	7 560,0000	509 540	PLN	2025.04.30.
MIDWIG INDEX FUT Jun25 Vétel	2025.06.20.	85	7 266,718	7 560,0000	249 290	PLN	2025.04.30.
Összesen						PLN	2025.04.30.
MIDWIG INDEX FUT Jun25 Vétel	2025.06.20.	100	7 149,050	7 729,0000	579 950	PLN	2025.05.30.
MIDWIG INDEX FUT Jun25 Vétel	2025.06.20.	160	7 241,538	7 729,0000	779 940	PLN	2025.05.30.
MIDWIG INDEX FUT Jun25 Vétel	2025.06.20.	85	7 266,718	7 729,0000	392 940	PLN	2025.05.30.
WIG20 INDEX FUT Jun25 Vétel	2025.06.20.	100	2 843,968	2 785,0000	-117 936	PLN	2025.05.30.
WIG20 INDEX FUT Jun25 Vétel	2025.06.20.	100	2 859,284	2 785,0000	-148 567	PLN	2025.05.30.
Összesen						PLN	2025.05.30.
MIDWIG INDEX FUT Sep25 Vétel	2025.09.19.	345	7 640,296	8 008,0000	1 268 580	PLN	2025.06.30.
WIG20 INDEX FUT Sep25 Vétel	2025.09.19.	200	2 691,378	2 826,0000	538 489	PLN	2025.06.30.
Összesen						PLN	2025.06.30.
WIG20 INDEX FUT Sep25 Vétel	2025.09.19.	200	2 691,378	2 916,0000	898 489	PLN	2025.07.31.
MIDWIG INDEX FUT Sep25 Vétel	2025.09.19.	345	7 640,296	8 040,0000	1 378 980	PLN	2025.07.31.
Összesen						PLN	2025.07.31.
WIG20 INDEX FUT Sep25 Vétel	2025.09.19.	200	2 691,378	2 809,0000	470 489	PLN	2025.08.29.
MIDWIG INDEX FUT Sep25 Vétel	2025.09.19.	345	7 640,296	7 812,0000	592 380	PLN	2025.08.29.
Összesen						PLN	2025.08.29.
MIDWIG INDEX FUT Dec25 Vétel	2025.12.19.	100	7 910,710	7 818,0000	-92 710	PLN	2025.09.30.
MIDWIG INDEX FUT Dec25 Vétel	2025.12.19.	165	7 931,509	7 818,0000	-187 290	PLN	2025.09.30.
WIG20 INDEX FUT Dec25 Vétel	2025.12.19.	200	2 831,840	2 857,0000	100 640	PLN	2025.09.30.
Összesen						PLN	2025.09.30.
MIDWIG INDEX FUT Dec25 Vétel	2025.12.19.	100	7 910,710	8 085,0000	174 290	PLN	2025.10.31.
MIDWIG INDEX FUT Dec25 Vétel	2025.12.19.	165	7 931,509	8 085,0000	253 260	PLN	2025.10.31.
WIG20 INDEX FUT Dec25 Vétel	2025.12.19.	200	2 831,840	3 014,0000	728 640	PLN	2025.10.31.
Összesen						PLN	2025.10.31.
MIDWIG INDEX FUT Dec25 Vétel	2025.12.19.	100	7 910,710	8 093,0000	182 290	PLN	2025.11.28.
MIDWIG INDEX FUT Dec25 Vétel	2025.12.19.	165	7 931,509	8 093,0000	266 460	PLN	2025.11.28.
WIG20 INDEX FUT Dec25 Vétel	2025.12.19.	200	2 831,840	3 012,0000	720 640	PLN	2025.11.28.
Összesen						PLN	2025.11.28.
WIG20 INDEX FUT Mar26 Vétel	2026.03.20.	200	3 173,055	3 219,0000	183 780	PLN	2025.12.31.
MIDWIG INDEX FUT Mar26 Vétel	2026.03.20.	265	8 000,000	8 214,0000	567 100	PLN	2025.12.31.
Összesen						PLN	2025.12.31.

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

VIG Poland Large Cap Equity Fund

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 célja, hogy a lengyel részvénytőzsdén hozamából részesedjen, a lengyel gazdasági növekedésből a részvényárfolyamokon és az osztalékjövödelmeken keresztül profitáljon. Az Alap befektetési politikájával összhangban a portfólió döntő részét lengyel részvények alkotják. A portfólió összetételében jelentős változás nem történt, az Alap összetételében történt változásokat a különböző piaci lehetőségek kiaknázásának célja indokolta.

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
Létszám adatok (fő)	68	20
Rögzített (Ft)	682 048 966	487 983 059
Változó (Ft)	83 764 432	343 159 553
Nyerésrészesedés	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.

VIG Poland Large Cap Equity Fund

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 Alapban az Alapkezelő Likviditási politikájában definiált nem likvid eszközök aránya 0,001%.

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 „PLN-RP” sorozata az alábbi befektetői profillal rendelkezik:

Alap neve	Alap alapdevizája	Javasolt minimális befektetési időtáv (év) - PLN-RP sorozat	Kockázati besorolás (PLN-RP sorozat)
VIG Poland Large Cap Equity Fund	PLN	4 év	5

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.

VIG Poland Large Cap Equity Fund

Az Alap célja, hogy a lengyel részvénytőzsdén hozamából részesedjen, a lengyel gazdasági növekedésből a részvényárfolyamokon és az osztalékjövödelmeken keresztül profitáljon. Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfólióját devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba-hozatal során kibocsátott részvényei alkotják túlnyomórészt. Az elsődleges befektetési célpontok azon vállalatok tőzsdén forgalmazott értékpapirjai, mely cégek Lengyelországban tevékenykednek, illetve bevételeik jelentős részét innen nyerik, vagy részvényeik be vannak vezetve a Varsói Tőzsdére. Az alap befektethet más közép-kelet európai vállalatok részvényeibe is. Az Alapkezelő ide sorolja az alábbi országokat: Ausztria, Csehország, Magyarország, Oroszország, Románia, és Törökország, ám a portfólió döntő részét mindig a Varsói Tőzsdére bevezetett vállalatok részvényei fogják alkotni. Az Alapkezelő az Alap portfóliójának kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális diverzifikáció (kockázatmegosztás) elveit tartja szem előtt. Az Alap a devizakockázatok egy részét, vagy egészét is fedezheti határidős devizapozíciókkal. Az Alap portfóliójának hatékony kialakítása céljából határidős részvény és index ügyletek alkalmazása is megengedett. Ennek alapján a részvénybefektetések között csakis a nyilvánosan forgalomba hozott tőzsdén jegyzett vagy bevezetés alatt álló papírokat vásárolja. A részvény befektetéseken belüli arányokat az alapkezelő úgy határozza meg, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját, az alap által meghirdetett benchmark hozamnál magasabb eredményt érjen el. Az Alap eszközeit 30%-ot meghaladó mértékben nem hazai devizában (HUF) tartja.

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 limitrendszerrel működik, 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.

XI. Tőkeáttétel alkalmazása

Az Alap tőkeáttételt csak a törvényben megengedett korlátokon belül vehet fel: A befektetési alap teljes nettósított kockázati kitétsége nem haladhatja meg a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét, azaz az Alap felvehető tőkeáttétel maximális értéke 2. Az Alap befektetési politikájának megfelelően a maximálisan alkalmazható tőkeáttétel mértéke 1,3. Az Alap a tárgyidőszakban kizárólag a hatékony portfólió kialakítás céljából kötött származékos ügyleteket. Az Alap teljes nettósított kockázati kitétsége 2025.12.31-én a következő: 1,13.

XII. Eredménykimutatás

	Előző év (eFt)	Tárgyév (eFt)
I. Pénzügyi műveletek bevételei	2 147 225	3 797 291
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	523 545	402 249
III. Egyéb bevételek	55	882
IV. Működési költségek	280 412	373 343
V. Egyéb ráfordítások	7 631	10 258
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	1 335 692	3 012 323

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