

VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap

2022. december 31-i éves beszámolója

Budapest, 2023. április 27.

Kocsis Bálint
adminisztrációs vezérigazgató-helyettes

Kadocsa Péter
elnök-vezérigazgató

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 Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap
2022. év

| Eszközök | Előző év e Ft | Tárgyév e Ft |
|--|------------------|------------------|
| A) Befektetett eszközök | 0 | - |
| I.Értékpapírok | 0 | - |
| 1.Értékpapírok | 0 | - |
| 2.Értékpapírok értékelési különbözete | 0 | - |
| a. kamatokból, osztalékokból | 0 | - |
| b. egyéb | 0 | - |
| B) Forgóeszközök (I.+II.+III.) | 7 838 181 | 4 884 555 |
| I. Követelések | 619 | 77 944 |
| 1. Követelések | 619 | 77 944 |
| 2. Követelések értékvesztése (-) | 0 | - |
| 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete | 0 | - |
| 4. Forintkövetelések értékelési különbözete | 0 | - |
| II. Értékpapírok | 7 340 807 | 4 387 187 |
| 1. Értékpapírok | 7 007 371 | 5 398 444 |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete | 333 436 | - 1 011 258 |
| a.) kamatokból, osztalékokból | 108 080 | 94 048 |
| b.) egyéb | 225 356 | - 1 105 305 |
| III. Pénzeszközök | 496 755 | 419 425 |
| 1. Pénzeszközök | 496 755 | 419 425 |
| 2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete | 0 | - |
| C) Aktív időbeli elhatárolások | 0 | - |
| a.) aktív időbeli elhatárolás | 0 | - |
| b.) aktív időbeli elhatárolás értékvesztése (-) | 0 | - |
| D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete | -245 748 | 584 543 |
| Eszközök összesen (A+B+C+D) | 7 592 433 | 5 469 098 |
| Források | eFt | eFt |
| E) Saját tőke (I.+II.) | 7 567 920 | 5 462 901 |
| I. Indulótőke | 6 611 170 | 6 732 762 |
| a.) kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 7 842 269 | 7 424 735 |
| b.) visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-) | 1 231 099 | 691 973 |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény) | 956 750 | - 1 269 861 |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönözete | 290 306 | 335 990 |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka | 87 688 | - 426 715 |
| 3. Előző év(ek) eredménye | 498 523 | 578 756 |
| 4. Üzleti év eredménye | 80 233 | - 1 757 892 |
| F) Céltartalékok | 0 | - |
| G) Kötelezettségek (I.+II.) | 22 124 | 4 605 |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek | 0 | - |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek | 22 124 | 4 605 |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete | 0 | - |
| H) Passzív időbeli elhatárolások | 2 389 | 1 592 |
| Források összesen (E+F+G+H) | 7 592 433 | 5 469 098 |

Budapest, 2023. április 27.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap 2022. év

| | Előző év | Tárgyév |
|---|---------------|-------------------|
| | eFt | eFt |
| I. Pénzügyi műveletek bevételei | 1 533 442 | 1 340 927 |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai | 1 373 177 | 3 045 587 |
| III. Egyéb bevételek | 0 | 3 552 |
| IV. Működési költségek | 76 039 | 53 805 |
| V. Egyéb ráfordítások | 3 993 | 2 979 |
| VI. Fizetett, fizetendő hozamok | 0 | 0 |
| Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.) | 80 233 | -1 757 892 |

Budapest, 2023. április 27.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap

- Kiegészítő melléklet -

a 2022. évi Éves beszámolóhoz

I. Általános rész

A Társaság bemutatása

Az Aegon EuroExpress Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Felügyelet E-III/110.597/2007. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2007. december 11-én kezdte meg. Lajstromszáma 1111-254.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-810/2016 sz. határozata alapján (2016. november 29.) az Alap neve megváltozott Aegon Feltörekvő Európa Alapra.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-621/2022 sz. határozata alapján 2022. november 9-én az Alap neve megváltozott VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alapra.

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 az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. (továbbiakban: az "Alapkezelő") végzi (Székhely: 1091 Budapest, Üllői út 1., honlap: <http://www.aegonalapkezelo.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 tisztségviselő 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 vezérigazgatója

A könyvviteli szolgáltatás irányításáért, vezetéséért és a beszámoló összeállításáért felelős személy neve, regisztrációs száma, anyja neve, születési helye (SzTv. 88§ (9) pont):

Név: Kocsis Bálint
Regisztrációs száma: 189006
Anyja neve: Szakács Etelka Paula
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: PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
Cégjegyzékszám: 01-09-063022
Nyilvántartásbavételi szám: 001464

Az auditáló társaság munkatársa: Szabados Szilvia
Kamarai tagsági szám:005314

Az alap bemutatása

Az alap 2007. december 11-én indult.

Az AEGON Feltörekvő Európa Alap befektetési stratégiája 2016.12.29-ig:

Az Alap befektetési célja, hogy a benne elhelyezett euró alapú megtakarításokat az elérhető banki betéti kamatoknál magasabb hozamokkal gyarapítsa. Az Alap egy tág befektetési politikával rendelkező, euróban kibocsátott pénzügyi alap, amely az Alapkezelő feltörekvő piaci szaktudását ötvözi a klasszikus pénzügyi alapok biztonságával. Az Alap célja, hogy a hazai és nemzetközi tőkepiacokon elérhető lehetőségekből válogasson, a lehető legnagyobb szabadsággal, de egyben az alap befektetési stratégiájának megfelelő óvatossággal is.

Az AEGON Feltörekvő Európa Alap befektetési stratégiája 2016.12.30-tól:

Az Alap célja, hogy a feltörekvő európai országok és állami tulajdonú vállalatok kötvényeibe történő befektetéssel tőkenövekedést érjen el. Az Alap nem alkalmaz hitel besorolási korlátokat, bármilyen hosszú távú adós besorolású ország és vállalat értékpapírjait vásárolhatja. Az Alap ésszerű kockázatvállalás mellett a lehető legmagasabb tőkenövekedést célozza meg.

Számviteli politika

Az eszközök és források értékelésére a Számviteli Törvény és a Kormányrendelet tételes előírásokat tartalmaz, amelyekről 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 jegyzik 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 különbözet tartalékával 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 pénzügyi értékre 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 Számviteli 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 2022. 12. 31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

B) Forgóeszközök

A forgóeszközök között kimutatott követelések értéke a mérleg fordulónapján **77 944** e Ft volt, ami áthúzódó befektetési jegy forgalmazásából ered.

| Követelések | 2021 | 2022 | Vált. | Vált.% |
|---------------------------------------|------------|---------------|---------------|---------------|
| Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás | 200 | 6 687 | 6 487 | 3244% |
| Kamat követelés | - | 70 999 | 70 999 | 0% |
| Napi elsz származékos ügylet | 419 | 258 | - 161 | -38% |
| Összesen: | 619 | 77 944 | 77 325 | 12492% |

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

| Értékpapírok | 2021 | 2022 | Vált. | Vált.% |
|---|------------------|------------------|--------------------|-------------|
| Értékpapírok beszerzési értéke | 7 007 371 | 5 398 444 | - 1 608 927 | -23% |
| Értékkülönbözlet kamatból | 108 080 | 94 048 | - 14 032 | -13% |
| Értékkülönbözlet egyéb piaci értékítéletről | 225 356 | - 1 105 305 | - 1 330 661 | 0% |
| Összesen: | 7 340 807 | 4 387 187 | - 2 953 620 | -40% |

adatok eFt-ban

Az értékpapírok névértékének, beszerzési értékének, a mérleg fordulónapján kimutatott piaci értékének és értékkülönbözletének részletezését az **1. sz. melléklet** tartalmazza.

Az értékkülönbözlet összege a beszerzési érték és a 2001. évi CXX. Törvény, a 215/2000. számú Kormányrendelet, valamint az Alap mindenkor érvényes Tájékoztatója által meghatározott értékelés szerinti piaci érték különbségének eredménye.

Az értékesített értékpapírok könyv szerinti kivezetési értéke a FIFO módszerrel került meghatározásra.

A kamatokból származó értékelési különbség az egyes kamatszelvénnyel rendelkező értékpapírok esedékes kamatszelvénye alapján 2022. 12. 31-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A **Pénzeszközök értéke** 2022. december 31-én **419 425 e Ft** volt.

| Számla típusa | 2021 | 2022 | Vált. | Vált.% |
|------------------|----------------|----------------|-----------------|-------------|
| EUR | 305 125 | 402 905 | 97 780 | 32% |
| USD | 149 380 | 15 253 | - 134 127 | -90% |
| HUF | 42 250 | 1 267 | - 40 983 | -97% |
| Összesen: | 496 755 | 419 425 | - 77 330 | -16% |

adatok eFt-ban

C) Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolás 2022. 12. 31-én nem volt.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az Alap eszközei között 2008-tól származtatott ügyletek is szerepelnek. Az alapnak 2022.12.31-én volt nyitott származtatott ügylete, ennek részleteit az alábbi táblázat tartalmazza:

adatok eFt-ban

| ügylet | nyitott mennyiség | kötésÁr | lejárat | ért. napja | árfolyam | beértékelés |
|------------------------|-------------------|----------|------------|------------|----------|--------------------|
| Deviza határidő Eladás | 165 000 | 1,0414 | 2023.01.23 | 2022.12.30 | 1,0672 | - 1 599 269,76 |
| Deviza határidő Eladás | 770 000 | 1,064 | 2023.01.23 | 2022.12.30 | 1,0672 | - 925 675,52 |
| Deviza határidő Eladás | 235 000 | 1,0639 | 2023.01.23 | 2022.12.30 | 1,0672 | - 291 339,84 |
| Deviza határidő Eladás | 240 000 | 1,0644 | 2023.01.23 | 2022.12.30 | 1,0672 | - 252 456,96 |
| Deviza határidő Vétel | 52 000 | 1,069174 | 2023.03.21 | 2022.12.30 | 1,0713 | 41 532,18 |
| Deviza határidő Vétel | 28 000 | 1,064561 | 2023.03.21 | 2022.12.30 | 1,0713 | 70 887,81 |
| Deviza határidő Vétel | 113 000 | 1,06944 | 2023.03.21 | 2022.12.30 | 1,0713 | 78 960,42 |
| Deviza határidő Vétel | 2 600 000 | 402,01 | 2023.02.06 | 2022.12.30 | 380,6093 | 138 409,04 |
| Deviza határidő Vétel | 225 000 | 1,06905 | 2023.03.21 | 2022.12.30 | 1,0713 | 190 188,00 |
| Deviza határidő Vétel | 2 500 000 | 423,5123 | 2023.02.06 | 2022.12.30 | 380,6093 | 253 257,11 |
| Deviza határidő Vétel | 7 500 000 | 399,8225 | 2023.02.06 | 2022.12.30 | 380,6093 | 360 407,43 |
| Deviza határidő Vétel | 10 500 000 | 399,5509 | 2023.02.06 | 2022.12.30 | 380,6093 | 497 775,88 |
| Deviza határidő Vétel | 13 500 000 | 431,226 | 2023.02.06 | 2022.12.30 | 380,6093 | 1 584 610,97 |
| Deviza határidő Vétel | 135 000 000 | 402,01 | 2023.02.06 | 2022.12.30 | 380,6093 | 7 186 623,47 |
| Deviza határidő Vétel | 425 000 000 | 410,85 | 2023.03.20 | 2022.12.30 | 385,242 | 26 489 959,84 |
| Deviza határidő Vétel | 799 000 000 | 431,22 | 2023.02.06 | 2022.12.30 | 380,6093 | 93 775 681,32 |
| Deviza határidő Vétel | 1 188 000 000 | 430,98 | 2023.02.06 | 2022.12.30 | 380,6093 | 138 847 258,81 |
| Deviza határidő Vétel | 2 710 000 000 | 431,226 | 2023.02.06 | 2022.12.30 | 380,6093 | 318 095 979,83 |
| Összesen: | | | | | | 584 542 790 |

E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

adatok eFt-ban

| Saját tőke | 2021 | 2022 | Vált. | Vált.% |
|--|------------------|------------------|--------------------|-------------|
| Indulótőke: | | | | |
| forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke | 6 611 170 | 6 732 762 | 121 592 | 2% |
| kibocsátott befektetési jegyek névértéke | 7 842 269 | 7 424 735 | - 417 534 | -5% |
| visszavásárolt befektetési jegyek névértéke | 1 231 099 | 691 973 | - 539 126 | -44% |
| Tőkenövekmény: | | | | |
| visszavásárolt bef. jegyek értékkülönbszetéből | 290 306 | 335 990 | 45 684 | 16% |
| értékpapírok értékelési különbszetéből | 87 688 | - 426 715 | - 514 403 | -587% |
| előző évek eredményből | 498 523 | 578 756 | 80 233 | 16% |
| üzleti év eredményéből | 80 233 | - 1 757 892 | - 1 838 125 | -2291% |
| Összesen: | 7 567 920 | 5 462 901 | - 2 105 019 | -28% |

F) Céltartalék

Céltartalék képzésére 2022-ben nem került sor.

G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

adatok eFt-ban

| Kötelezettségek | 2021 | 2022 | Vált. | Vált.% |
|--|---------------|--------------|-----------------|-------------|
| Aegon Mo. Befektetési Alapkezelő Zrt (forg.jutalék) | 5 746 | 4 090 | - 1 656 | -29% |
| Concorde trailer fee | 1 | 1 | - | 0% |
| Erste trailer fee | 83 | 12 | - 71 | -86% |
| KBC trailer fee | 5 | 5 | - | 0% |
| Aegon trailer fee | 220 | 101 | - 119 | -54% |
| PWC(audit díj) | 979 | - | - 979 | -100% |
| OTP Bank trailer fee | 46 | 209 | 163 | 354% |
| Unicredit trailer fee | 17 | 12 | - 5 | -29% |
| Raiffeisen trailer fee | 32 | 4 | - 28 | -88% |
| Határidős pozíció napi elszámolás | 122 | 30 | - 92 | -75% |
| Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás | 14 806 | - | - 14 806 | -100% |
| MKB traiker fee | 67 | 141 | 74 | 110% |
| Összesen: | 22 124 | 4 605 | - 17 519 | -79% |

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

| Passzív időbeli elhatárolások | 2021 | 2022 | Vált. | Vált.% |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|-------------|
| Könyvvizsgálói díj | 245 | 213 | - 32 | -13% |
| Különadó | 979 | 639 | - 340 | -35% |
| Letétkezelési díj | 480 | 293 | - 187 | -39% |
| Felügyeleti díj | 685 | 447 | - 238 | -35% |
| Összesen: | 2 389 | 1 592 | - 797 | -33% |

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 5 469 098 e Ft volt.

III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 1 757 892 e Ft veszteség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

| adatok eFt-ban | | | | |
|---|------------------|------------------|------------------|-------------|
| Pénzügyi műveletek bevételei | 2021 | 2022 | Vált. | Vált.% |
| Kamatozó papírok kamata | 419 743 | 403 327 | - 16 416 | -4% |
| Értékpapírok felhalmozott kamata | - 5 991 | 46 662 | 52 653 | -879% |
| Kamatozó papírok árfolyamnyeresége | 141 083 | 568 837 | 427 754 | 303% |
| Származékos ügyletek nyeresége | 963 500 | 228 511 | - 734 989 | -76% |
| Banki kamat | 76 | 1 105 | 1 029 | 1354% |
| Devizaeszközök és köt.mérl.ford.napi ért.össz.nyeresége | 15 031 | 92 485 | 77 454 | 515% |
| Összesen: | 1 533 442 | 1 340 927 | - 192 515 | -13% |

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak értéke:

| adatok eFt-ban | | | | |
|---|------------------|------------------|------------------|-------------|
| Pénzügyi műveletek ráfordítása | 2021 | 2022 | Vált. | Vált.% |
| Fizetendő kamatok | 925 | 1 019 | 94 | 10% |
| Származékos ügyletek árfolyamvesztesége | 1 219 363 | 1 672 508 | 453 145 | 37% |
| Opció díjak | 386 | 46 | - 340 | -88% |
| Kamatozó kötvények árfolyamvesztesége | 152 503 | 1 372 014 | 1 219 511 | 800% |
| Összesen: | 1 373 177 | 3 045 587 | 1 672 410 | 122% |

Működési költségként a következő került kimutatásra:

| adatok eFt-ban | | | | |
|-------------------------|---------------|---------------|-----------------|-------------|
| Működési költségek | 2021 | 2022 | Vált. | Vált.% |
| Alapkezelői díj | 58 890 | 42 075 | - 16 815 | -29% |
| Könyvvizsgálói díj | 1 224 | 1 064 | - 160 | -13% |
| Felügyeleti díj | 2 795 | 2 009 | - 786 | -28% |
| Bankköltség | 463 | 370 | - 93 | -20% |
| Letétkezelői díj | 5 972 | 3 888 | - 2 084 | -35% |
| Tranzakciós díjak | 433 | 285 | - 148 | -34% |
| Forgalmazói jutalékok | 914 | 807 | - 107 | -12% |
| Ügynöki jutalékok | 1 353 | 442 | - 911 | -67% |
| Főforgalmazói jutalékok | 3 994 | 2 864 | - 1 130 | -28% |
| Összesen: | 76 039 | 53 805 | - 22 234 | -29% |

Az Alap 2022-ben **Egyéb bevételként 6 eFt** büntető jutalékot kapott, illetve **3 546 eFt** értékpapírral kapcsolatos bevételt számolt el. **Egyéb ráfordításként** a befektetési alap különadója merült fel, **2 977 eFt** értékben, **2eFt** értékben értékpapírral kapcsolatos adórátfordítást fizetett.

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 megővésére.

IV. Egyéb információk

Az Alap Portfólió jelentését a 2. sz. melléklet tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 2022. 12. 30-ra 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 mérlegsorok 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.

A Feltörekvő alap esetében nemcsak a fent felsorolt, szokásos eltérések adódhatnak a Mérleg és Kiegészítő mellékletbeli, valamint a Portfóliójelentésbeli adatok között.

A napi elszámolású ügyletek miatt is keletkezhet -és a 2022-es év folyamán keletkezett is- eltérés, mivel a Portfóliójelentésben a mérlegfordulónapon mozgott ügyletek jelennek meg elszámoló áron beértékelve, viszont a Mérlegben és a Kiegészítő melléklet tábláiban az összes nyitott származékos ügylet napi elszámolásaiból adódó eredményt mutatjuk be.

Az értékpapírok összetételét és beértékelését részletező 1. sz. melléklet 2022. december 31-i árfolyamon mutatja a papírokat, míg a nettó eszközérték kalkulációt tartalmazó 2. sz. melléklet az utolsó olyan kereskedési napra, melyre nettó eszközérték kalkulációt számítottak.

Budapest, 2023. április 27

Cash-flow kimutatás
VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap
2022. év

| Megnevezés | | 2021 | 2022 |
|---|--|----------------|-----------------|
| 1 | Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/- | 80 233 | -1 757 892 |
| 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 -/+ | 256 198 | 1 531 602 |
| 10 | Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/- | 14 718 | -17 519 |
| 11 | Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/- | 0 | 0 |
| 12 | Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+ | 0 | 0 |
| 13 | Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+ | 18 | -797 |
| I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás | | 351 167 | -244 606 |
| 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 |
| II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás | | 0 | 0 |
| 20 | Befektetési jegy kibocsátás + | 38 176 | -417 534 |
| 21 | Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport - | 0 | 0 |
| 22 | Befektetési jegy visszavásárlása - | -136 354 | 584 810 |
| 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 |
| III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás | | -98 178 | 167 276 |
| IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok) | | 252 989 | -77 330 |

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

| Értékpapír | Devizanem | Kibocsátó | Névérték | Nyilvántartási ár | Beértékelési ár | Beértékelési különbözet | Felhalmozott kamat | Felhalmozott kamat tartalom | Lineáris amortizációs érték(kamat) | Egyéb értékelési különbözet |
|---------------------------------------|-----------|---|-------------------|----------------------|----------------------|-------------------------|--------------------|-----------------------------|------------------------------------|-----------------------------|
| AZERBJ 3 1/2 09/01/32 összesen | USD | Azerbajdzsáni Köztársaság | 250 000 | 77 978 766 | 79 651 110 | 1 672 344 | 1,1569 | 1 086 560 | 1 086 560 | 585 783 |
| KAZAKS 4.875 10/14/44 összesen | USD | Kazah állam | 200 000 | 67 223 130 | 68 406 970 | 1 183 840 | 1,0292 | 773 300 | 773 300 | 410 540 |
| KAZAKS 5.125 07/21/25 összesen | USD | Kazah állam | 700 000 | 239 649 467 | 278 984 664 | 39 335 197 | 2,2635 | 5 952 462 | 5 952 462 | 33 382 736 |
| KAZAKS 6.5 07/21/45 összesen | USD | Kazah állam | 200 000 | 80 525 643 | 80 756 774 | 231 131 | 2,8708 | 2 157 004 | 2 157 004 | - 1 925 873 |
| KSA 0 3/4 07/09/27 összesen | EUR | Szaud-Arábia | 150 000 | 56 254 308 | 53 869 607 | - 2 384 701 | 0,3575 | 214 634 | 214 634 | - 2 599 335 |
| KSA 3 5/8 03/04/28 összesen | USD | Szaud-Arábia | 400 000 | 130 658 458 | 145 195 962 | 14 537 505 | 1,1681 | 1 755 327 | 1 755 327 | 12 782 177 |
| KZOKZ 4 3/4 04/24/25 összesen | USD | KazMunayGas National Co JSC | 25 000 | 8 124 152 | 9 192 166 | 1 068 015 | 0,8708 | 81 786 | 81 786 | 986 229 |
| KZOKZ 5 3/8 04/24/30 összesen | USD | KazMunayGas National Co JSC | 750 000 | 259 949 153 | 256 313 973 | - 3 635 180 | 0,9854 | 2 776 463 | 2 776 463 | - 6 411 643 |
| KZOKZ 6 3/8 10/24/48 összesen | USD | KazMunayGas National Co JSC | 550 000 | 205 730 860 | 173 593 501 | - 32 137 359 | 1,1688 | 2 415 021 | 2 415 021 | - 34 552 381 |
| MHP SA 6 1/4 09/19/29 összesen | USD | MHP Lux S.A. | 400 000 | 128 117 050 | 74 580 745 | - 53 536 305 | 1,7535 | 2 635 020 | 2 635 020 | - 56 171 325 |
| MHP SA 6.95 04/03/26 összesen | USD | MHP Lux S.A. | 500 000 | 163 217 952 | 96 332 993 | - 66 884 959 | 1,6796 | 3 154 961 | 3 154 961 | - 70 039 920 |
| PEMEX 6.7 16/02/32 new new összesen | USD | Petroleos Mexicanos | 91 000 | 28 853 290 | 27 798 173 | - 1 055 118 | 2,4939 | 852 587 | 852 587 | - 1 907 704 |
| POLAND USD2026/04/06 3.25% összesen | USD | Lengyel Állam | 350 000 | 133 349 516 | 127 232 785 | - 6 116 731 | 0,7583 | 997 074 | 997 074 | - 7 113 804 |
| POLAND USD2032/11/16 5.75% összesen | USD | Lengyel Állam | 400 000 | 167 834 212 | 161 533 834 | - 6 300 378 | 0,7028 | 1 056 112 | 1 056 112 | - 7 356 489 |
| REPHUN 2029/06/16 5.25% USD összesen | USD | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 200 000 | 72 139 894 | 72 184 433 | 44 538 | 0,2042 | 153 428 | 153 428 | - 108 889 |
| REPHUN 2034/06/16 5.5% USD összesen | USD | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 350 000 | 124 738 392 | 123 802 395 | - 935 997 | 0,2139 | 281 253 | 281 253 | - 1 217 250 |
| REPHUN 2041/03/29 7.625% USD összesen | USD | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 460 000 | 189 910 487 | 192 545 257 | 2 634 770 | 1,9274 | 3 330 794 | 3 330 794 | - 696 024 |
| REPHUN 2051/09/21 3.125% USD összesen | USD | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 200 000 | 45 096 868 | 46 043 266 | 946 398 | 0,8594 | 645 719 | 645 719 | 300 679 |
| REPHUN 5% 02/22/27 összesen | EUR | Államadósság Kezelő Központ Zrt. | 167 000 | 66 997 140 | 66 751 113 | - 246 027 | 0,5342 | 357 069 | 357 069 | - 603 096 |
| ROMANI EUR 2031/07/16 2.124% összesen | EUR | Román Állam | 90 000 | 33 366 995 | 25 283 328 | - 8 083 667 | 0,9718 | 350 067 | 350 067 | - 8 433 733 |
| ROMANI EUR 2050/01/28 3.375% összesen | EUR | Román Állam | 65 000 | 24 680 101 | 15 847 434 | - 8 832 666 | 3,1068 | 808 273 | 808 273 | - 9 640 939 |
| ROMANI USD 2023/08/22 4.375% összesen | USD | Román Állam | 80 000 | 25 602 986 | 30 396 149 | 4 793 162 | 1,5556 | 467 526 | 467 526 | 4 325 636 |
| ROMANI USD 2024/01/22 4.875% összesen | USD | Román Állam | 156 000 | 51 015 811 | 59 649 034 | 8 633 222 | 2,1396 | 1 253 936 | 1 253 936 | 7 379 287 |
| ROMANI USD 2027/11/25 5.25% összesen | USD | Román Állam | 400 000 | 162 897 724 | 145 525 509 | - 17 372 215 | 0,5104 | 766 988 | 766 988 | - 18 139 203 |
| ROMANI USD 2031/02/14 3% összesen | USD | Román Állam | 130 000 | 39 134 825 | 39 209 568 | 74 743 | 1,1333 | 553 486 | 553 486 | - 478 743 |
| ROMANI USD 2034/05/25 6% összesen | USD | Román Állam | 400 000 | 159 102 854 | 141 739 255 | - 17 363 599 | 0,5833 | 876 537 | 876 537 | - 18 240 136 |
| ROMANI USD 2044/01/22 6.125% összesen | USD | Román Állam | 550 000 | 220 588 984 | 196 185 769 | - 24 403 215 | 2,6882 | 5 554 466 | 5 554 466 | - 29 957 681 |
| SOIAZ 2023/03/13 4.75% USD összesen | USD | State Oil Co of the Azerbaijan Republic | 300 000 | 92 459 361 | 113 856 173 | 21 396 812 | 1,4118 | 1 591 155 | 1 591 155 | 19 805 657 |
| SOIAZ 6.95 03/18/30 USD összesen | USD | State Oil Co of the Azerbaijan Republic | 330 000 | 121 762 877 | 131 051 107 | 9 288 230 | 1,9692 | 2 441 304 | 2 441 304 | 6 846 926 |
| TURKEY 04/14/26 4.25% USD összesen | USD | Török Állam | 300 000 | 89 408 361 | 101 682 901 | 12 274 540 | 0,8972 | 1 011 180 | 1 011 180 | 11 263 360 |
| TURKEY 05/11/47 5.75% USD összesen | USD | Török Állam | 500 000 | 126 272 013 | 130 005 191 | 3 733 179 | 0,7826 | 1 470 036 | 1 470 036 | 2 263 143 |
| TURKEY 2038/03/05 7.25% USD összesen | USD | Török Állam | 500 000 | 161 999 514 | 173 740 730 | 11 741 215 | 2,316 | 4 350 374 | 4 350 374 | 7 390 841 |
| TURKEY 6 03/25/27 összesen | USD | Török Állam | 1 000 000 | 318 395 095 | 350 136 765 | 31 741 670 | 1,5833 | 5 948 141 | 5 948 141 | 25 793 529 |
| TURKEY 6 3/4 05/30/40 összesen | USD | Török Állam | 580 000 | 165 037 121 | 174 627 109 | 9 589 988 | 0,5625 | 1 225 656 | 1 225 656 | 8 364 332 |
| TURKEY 6 5/8 02/17/45 összesen | USD | Török Állam | 250 000 | 72 364 424 | 74 250 898 | 1 886 474 | 2,4476 | 2 298 786 | 2 298 786 | - 412 312 |
| UKRAIN 2029/05/21 6.876% USD összesen | USD | Ukrán állam | 1 300 000 | 341 479 133 | 95 188 484 | - 246 290 649 | 0,7449 | 3 637 972 | 3 637 972 | - 249 928 622 |
| UKRAIN 2033/03/15 7.253% USD összesen | USD | Ukrán állam | 650 000 | 202 846 486 | 47 265 804 | - 155 580 682 | 2,1155 | 5 165 882 | 5 165 882 | - 160 746 564 |
| UKRAIN 7 3/4 09/01/26 összesen | USD | Ukrán állam | 500 000 | 168 912 945 | 41 355 794 | - 127 557 151 | 2,5618 | 4 812 085 | 4 812 085 | - 132 369 236 |
| UKRAIN 8.994 02/01/24 összesen | USD | Ukrán állam | 1 000 000 | 303 202 148 | 99 128 803 | - 204 073 345 | 3,7225 | 13 984 688 | 13 984 688 | - 218 058 033 |
| UKRAIN 9 3/4 11/01/28 összesen | USD | Ukrán állam | 800 000 | 271 565 613 | 66 290 990 | - 205 274 623 | 1,5979 | 4 802 393 | 4 802 393 | - 210 077 015 |
| Kamatkozó papírok összesen | | | 16 224 000 | 5 398 444 106 | 4 387 186 513 | - 1 011 257 593 | | 94 047 502 | 94 047 502 | - 1 105 305 095 |

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

| | |
|---------------------------|--|
| Alap neve, lajstromszáma: | VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap, 1111-254 |
| Alapkezelő neve: | AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. |
| Letétkezelő neve: | Unicredit Bank Hungary Zrt. |
| Alapdeviza: | EUR |
| NEÉ számítás típusa: | T nap |
| Tárgynap: | 2022.12.30 0:00 |
| Saját tőke: | 13 695 061 EUR |

Sorozatok

| sorozat | deviza | 1 jegyre jutó NEÉ | darabszám | érték |
|---------|--------|-------------------|---------------|-------------------|
| A | EUR | 0,69743 | 611 900 | 426 756 EUR |
| B | HUF | 0,66173 | 58 497 765 | 38 709 726 HUF |
| I | HUF | 0,79404 | 6 588 971 709 | 5 231 893 918 HUF |
| L | PLN | 0,64697 | | PLN |
| P | PLN | 0,64127 | | PLN |
| R | HUF | 0,68808 | | HUF |
| U | USD | 0,83917 | 100 000 | 83 917 USD |
| V | USD | 0,69037 | 32 810 | 22 651 USD |

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

| I. Kötelezettségek | | | | Összeg/Érték | (%) |
|--|----------|----------------------|-----------|--------------|-----|
| I/1. Hitelállomány: | Hitelező | Futamidő | 0 | 0,00% | |
| | | | 0 | 0,00% | |
| Egyéb kötelezettségek: | | | 13 543 | 100,00% | |
| Egyéb kötelezettség | | | 751 | 5,54% | |
| Könyvvizsgálói díj | | | 539 | 3,98% | |
| Vagyonkezelői díj | | | 8 566 | 63,25% | |
| Tranzakciós (lk.) díj | | | 97 | 0,72% | |
| Vezető forgalmazó díja | | | 1 595 | 11,78% | |
| PSZÁF díj | | | 1 104 | 8,15% | |
| Letétkezelői díj | | | 891 | 6,58% | |
| Befektetési jegy visszaváltás | | | | 0,00% | |
| I/3. Céltartalékok: | | | 0 | 0,00% | |
| I/4 Passzív időbeli elhatárolások: | | | 0 | 0,00% | |
| | | Kötelezettség össz.: | 13 543 | 100,00% | |
| II. Eszközök | | | | Összeg/Érték | (%) |
| II/1. Folyószámla, készpénz: | | | 1 047 521 | 7,64% | |
| számla | deviza | egyenleg | érték | % | |
| Feltörekvő Európa Kötvény Belső számla EUR - Unicredit | EUR | 316 633,43 | 316 633 | 2,31% | |
| Feltörekvő Európa Kötvény USD számla - Unicredit | USD | 40 600,17 | 38 108 | 0,28% | |
| Feltörekvő Európa Kötvény PLN számla - Unicredit | PLN | 1,01 | | 0,00% | |
| Feltörekvő Európa Kötvény HUF számla - Unicredit | HUF | 1 112 593,70 | 2 780 | 0,02% | |
| Feltörekvő kötvény ügyfél EMIR ING bank óvadéki - EUR | EUR | 690 000,00 | 690 000 | 5,03% | |
| II/2. Egyéb követelés: | | | 195 124 | 1,42% | |
| Bankszámlák kamata | | | 387 | 0,00% | |
| Átmenő befektetési jegy jegyzés | | | 16 707 | 0,12% | |
| Osztalék, lejárat, kamatfizetés | | | 177 385 | 1,29% | |
| Egyéb követelés | | | 645 | 0,00% | |
| Befektetési jegy jegyzés | | | | 0,00% | |
| II/3. Lekötött bankbetétek | Bank | Futamidő | | % | |
| II/3.1. Max 3 hó lekötésű: | | | | % | |
| II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű: | | | | % | |
| II/4. Értékpapírok: | ISIN | Devizan em | Mennyiség | | |
| II/4.1. Állampapírok: | | | 8 801 677 | 64,20% | |
| II/4.1.1. Kötvények: | | | 1 252 510 | 9,14% | |

| | | | | | |
|--|--------------|-----|-------------------|-----------|--------|
| REPHUN 2029/06/16 5,25% USD | XS2010026305 | USD | 200 000 | 180 348 | 1,32% |
| REPHUN 2034/06/16 5,5% USD | XS2010026487 | USD | 350 000 | 309 313 | 2,26% |
| REPHUN 2041/03/29 7,625% USD | US445545AF36 | USD | 460 000 | 481 062 | 3,51% |
| REPHUN 2051/09/21 3,125% USD | XS2388586583 | USD | 200 000 | 115 036 | 0,84% |
| REPHUN 5% 02/22/27 | XS2558594391 | EUR | 167 000 | 166 751 | 1,22% |
| II/4.1.2. Kincstárjegyek: | | | | | % |
| II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.: | | | | | % |
| II/4.1.4. Külföldi állampapírok: | | | | 7 549 166 | 55,06% |
| AZERBJ 3 1/2 09/01/32 | XS1678623734 | USD | 250 000 | 199 003 | 1,45% |
| KAZAKS 4.875 10/14/44 | XS1120709826 | USD | 200 000 | 170 911 | 1,25% |
| KAZAKS 5.125 07/21/25 | XS1263054519 | USD | 700 000 | 697 026 | 5,08% |
| KAZAKS 6.5 07/21/45 | XS1263139856 | USD | 200 000 | 201 766 | 1,47% |
| KSA 0 3/4 07/09/27 | XS2024540622 | EUR | 150 000 | 134 587 | 0,98% |
| KSA 3 5/8 03/04/28 | XS1694217495 | USD | 400 000 | 362 763 | 2,65% |
| POLAND USD2026/04/06 3,25% | US731011AU68 | USD | 350 000 | 317 883 | 2,32% |
| POLAND USD2032/11/16 5,75% | US857524AE20 | USD | 400 000 | 403 582 | 2,94% |
| ROMANI EUR 2031/07/16 2,124% | XS2027596530 | EUR | 90 000 | 63 164 | 0,46% |
| ROMANI EUR 2050/01/28 3,375% | XS2109813142 | EUR | 65 000 | 39 588 | 0,29% |
| ROMANI USD 2023/08/22 4,375% | US77586TAC09 | USD | 80 000 | 75 943 | 0,55% |
| ROMANI USD 2024/01/22 4,875% | US77586TAD81 | USD | 156 000 | 149 029 | 1,09% |
| ROMANI USD 2027/11/25 5,25% | XS2485248806 | USD | 400 000 | 363 587 | 2,65% |
| ROMANI USD 2031/02/14 3% | XS2201851172 | USD | 130 000 | 97 963 | 0,71% |
| ROMANI USD 2034/05/25 6% | XS2485249523 | USD | 400 000 | 354 127 | 2,58% |
| ROMANI USD 2044/01/22 6,125% | US77586TAE64 | USD | 550 000 | 490 158 | 3,58% |
| TURKEY 04/14/26 4.25% USD | US900123CJ75 | USD | 300 000 | 254 048 | 1,85% |
| TURKEY 05/11/47 5,75% USD | US900123CM05 | USD | 500 000 | 324 810 | 2,37% |
| TURKEY 2038/03/05 7.25% USD | US900123BB58 | USD | 500 000 | 434 081 | 3,17% |
| TURKEY 6 03/25/27 | US900123CL22 | USD | 1 000 000 | 874 795 | 6,38% |
| TURKEY 6 3/4 05/30/40 | US900123BG46 | USD | 580 000 | 436 295 | 3,18% |
| TURKEY 6 5/8 02/17/45 | US900123CG37 | USD | 250 000 | 185 511 | 1,35% |
| UKRAIN 2029/05/21 6.876% USD | XS2010028699 | USD | 1 300 000 | 246 912 | 1,80% |
| UKRAIN 2033/03/15 7.253% USD | XS2010030836 | USD | 650 000 | 130 997 | 0,96% |
| UKRAIN 7 3/4 09/01/26 | XS1303926528 | USD | 500 000 | 115 348 | 0,84% |
| UKRAIN 8.994 02/01/24 | XS1902171591 | USD | 1 000 000 | 247 667 | 1,81% |
| UKRAIN 9 3/4 11/01/28 | XS1902171757 | USD | 800 000 | 177 622 | 1,30% |
| II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.: | | | | 2 205 419 | 16,09% |
| II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett: | | | | | % |
| II/4.2.2. Tőzsdén kívüli: | | | | | % |
| II/4.2.3. Külföldi kötvények: | | | | 2 205 419 | 16,09% |
| KZOKZ 4 3/4 04/24/25 | XS1807299174 | USD | 25 000 | 22 966 | 0,17% |
| KZOKZ 5 3/8 04/24/30 | XS1807300105 | USD | 750 000 | 640 385 | 4,67% |
| KZOKZ 6 3/8 10/24/48 | XS1807299331 | USD | 550 000 | 433 713 | 3,16% |
| MHPSA 6 1/4 09/19/29 | XS2010044894 | USD | 400 000 | 186 335 | 1,36% |
| MHPSA 6.95 04/03/26 | XS1713469911 | USD | 500 000 | 240 682 | 1,76% |
| PEMEX 6.7 16/02/32 new new | US71643VAB18 | USD | 91 000 | 69 452 | 0,51% |
| SOIAZ 2023/03/13 4,75% USD | XS0903465127 | USD | 300 000 | 284 463 | 2,07% |
| SOIAZ 6.95 03/18/30 USD | XS1196496688 | USD | 330 000 | 327 423 | 2,39% |
| 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 nennyiség | 1 460 444 | 10,65% |
| II/6.1. Származtatott ügyletek): | | | | 1 460 444 | 10,65% |
| II/6.1.1. Futures: | | | | | % |
| II/6.1.2. Forward: | | | | 1 460 444 | 10,65% |
| EUR/USD 23.01.23 Forward Eladás | | | 1 410 000 | -7 667 | -0,06% |
| EUR/USD 23.03.21 Forward Vétel | | | 418 000 | 953 | 0,01% |
| HUF/USD 23.02.06 Forward Vétel | | | 4 868 600 000 | 1 400 974 | 10,22% |
| HUF/USD 23.03.20 Forward Vétel | | | 425 000 000 | 66 184 | 0,48% |

| | | | | | |
|--------------------|--|--|--|------------|---------|
| Eszközök összesen: | | | | 13 710 186 | 100,00% |
|--------------------|--|--|--|------------|---------|

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap
- Üzleti jelentés -
2022. december 31.

Gazdasági környezet

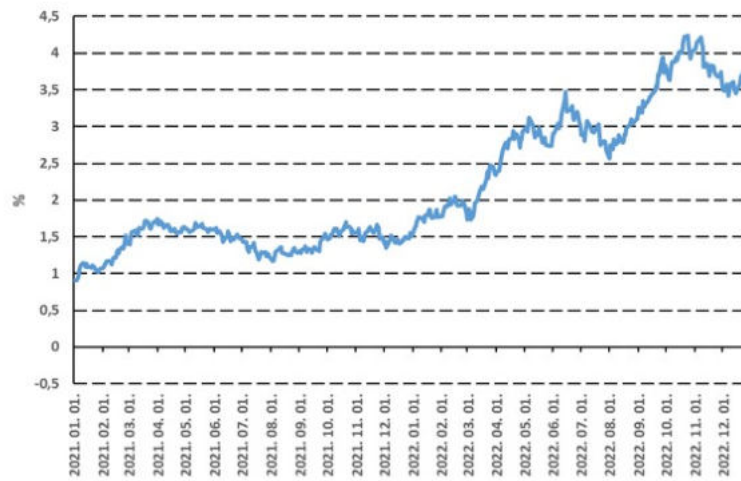
Globális gazdasági környezet

A 2022-es év a növekvő infláció jegyében telt. Év elejére a fejlett piaci jegybankok számára is egyértelművé vált, hogy a növekvő inflációt már nem lehet figyelmen kívül hagyni és, hogy a korábbi vélekedések az infláció átmenetiségéről már nem állják meg a helyüket. Az amerikai jegybank így a likviditás szűkítésének és a kamatemeléseknek mihamarabbi megkezdését javasolta. A növekvő inflációról azonban hirtelen elterelődött a fókusz, hiszen február végével háború tört ki Magyarország szomszédságában, Oroszország megtámadta Ukrajnát. Egy amúgy is emelkedő inflációs környezetben a háború csak tovább súlyosbította a dolgokat, a nyersanyagárak gyors emelkedésbe kezdtek, így Amerikában már szóba jött a kamatemelési ütem gyorsítása is. A háború kitörésével Európában is súlyosbodtak a dolgok, a földrajzi közelség és az európai gazdaságok orosz olajtól és főként gáztól való függősége jelentős stagflációs kockázatot jelentettek. Ennek következtében azonban az Európai Központi Bank kommunikációja is jelentősen szigorodott és kamatemelések sora is bearázódott. A globális gazdaságot övező bizonytalanságok jelentősen rányomták bélyegjüket a piaci hangulatra és így a teljesítményekre is. A legtöbb régióban várakozásokat felülmúló áremelkedéseket mértek, de a gyors szigorítási ciklusok miatt már a második negyedévben kezdtek felütni fejüket a recessziós félelmek. A Fed már az első negyedévben elkezdte emelni az irányadó rátát, az EKB azonban csak nyáron kezdett el szigorítani. Az ingatlanszektor elkezdett lassulni és az előrejelző indikátorok is rohamosan romlani kezdtek. A részvénypiacok estek, a kötvényhozamok pedig elkezdtek emelkedni. Az első félév végére az amerikai tízéves állampapírhozam 3% fölé emelkedett, a német 10 éves állampapírhozam pedig 1,77%-ig menetelt, majd némileg korrigálta mozgását.

A második félév is hasonlóan telt, folytatódott az eladási hullám a piacokon. Az amerikai infláció enyhülése és a növekvő recessziós félelmek alapján a Fed lassíthatott volna a kamatemelési ciklusán, azonban a feszes munkaerőpiac miatt ez nem következett be. Az amerikai infláció júniusban érte el tetőpontját, azóta folyamatosan csökken, többnyire azonban a várakozások feletti tényadat érkezett, és a maginfláció is ragadósnak bizonyult, így a Fed kénytelen volt fenntartani a szigorú kamatemelési ütemet. Az Euró-zóna inflációja csak októberben érte el tetőpontját, addig az Európai Központi Bank is gyors ütemben szigorított. Az utolsó negyedévben az évben addig látott trendek megtorpanni látszottak, de volt, hogy meg is fordultak. A recessziót késleltető erős makrogazdasági adatok és a végéhez közeledő kamatemelési ciklus miatt a részvénypiacok emelkedtek. A kötvénypiacokon lévő nyomás a fejlett piaci infláció tetőzésére enyhült, a tízéves amerikai állampapírhozam 3,87%-on, a német tízéves állampapír pedig 2,5%-on zárta az évet. A dollár a közelgő Fed fordulat miatt jelentősen leértékelődött. Az általános dollárgyengülés mellett az EKB szigorú kommunikációjának köszönhetően az EURUSD árfolyam 1,06-on zárta az évet. A vártnál enyhébb téli időjárásnak és a lakossági fogyasztás jelentős csökkenésének köszönhetően az energiaválság körüli félelmek is csökkentek.

Ami a feltörekvő piacokat illeti, Kínában a Covid új hullámának terjedése okozott problémákat az év során. A zero covid politika miatt számos nagyvárost lezártak, melynek következtében csökkent az gazdasági aktivitás és az ellátási láncok is sérültek. De a piaci környezet sem volt túl kedvező: a fejlett piaci magas hozamok, a dollár erős teljesítménye és a stagflációs környezet sem segítette a feltörekvő piaci eszközöket: nagyrészt emelkedő hozamok, eső részvénypiacok és szenvedő devizák jellemezték az évet. Ez az utolsó negyedévre némileg megfordult a kínai korlátozások lazításának és a gyengülő dollárnak köszönhetően.

A nyersanyagpiac az első féléves erős teljesítmény után a recessziós félelmek illetve a háború hatásának halványulása miatt elkezdett gyengülni, a Bloomberg nyersanyag indexe 9%-ot esett a második félévben. A kőolaj ára a júniusi 122 dolláros csúcstról év végére 80 dollár közelébe csökkent. A földgázárak év végére jelentős esést könyveltek el, a nemesfémek azonban emelkedni tudtak az utolsó negyedévben.



A tízéves amerikai állampapírhozam októberben érte el csúcspontját

Magyarországi helyzet

Ahogy a globális gazdaságban, úgy a 2022-es év Magyarországon is az emelkedő infláció jegyében telt. A headline infláció 7,4%-ról egészen 24,5%-ig emelkedett decemberre, többször felülmúlva a piaci konszenzusos várakozásokat. Az élelmiszerek áremelkedése év végére 44% fölé emelkedett, mellyel kiemelkedtünk a régiós országok közül. Az infláció kordában tartására több kísérlet is irányult, a lakosság helyzetének javítása érdekében több ársapkát is bevezettek, egyrészt az alapvető élelmiszerekre, másrészt az üzemanyagárakra. Az élelmiszerársapka továbbra is érvényben van, azonban az üzemanyagársapkát december elejével el kellett törölni, hiszen az ellátási problémák annyira súlyosak lettek, hogy már nem lehetett fenntartani az alacsony árakat. Az élelmiszerársapka inflációra gyakorolt hatásának megítélése kérdéses. Az energiaárak szárnyalása is rányomta bélyegét az inflációra: a költségvetés fenntarthatóságának érdekében az átlagfogyasztás felett jelentősen emelkedett mind a földgáz, mind az áram lakossági ára. Ez viszont ugyancsak jelentős löketet adott az inflációnak. A tetőzésre 2023 januárjában vagy februárjában kerülhet sor, majd az áremelkedési ütem fokozatos lassulása várható.

A magas inflációs környezet miatt a jegybank egész évben folytatta a kamatemelési ciklusát, az alapkamat 2022 szeptemberében érte el csúcspontját. A szigorítási ciklus végének egyértelmű kijelentésével azonban a forint hirtelen gyengülésbe kezdett és az EURHUF árfolyam októberben új mélypontot 431-et ért el. A jegybank erre válaszul új jegybanki eszközt hozott létre, melynek kamatát 18%-ra emelte. Ezzel az effektív kamat hirtelen 500 bázispontot emelkedett. Az akkor bevezetett jegybanki kondíciók azóta is fennállnak, kamatvágásra legkorábban 2023 első negyedévében kerülhet sor. Ez az intézkedés végül sikeresnek bizonyult a forint stabilizálásában, az évet az EURHUF 400 forint körül zárta.

A gazdaság ennek ellenére erős teljesítményt tudott felmutatni a 2022-es év során, 4,6%-kal bővült a GDP. A növekedést az első félév teljesítménye húzta, hiszen a második félévben már negatívak voltak a negyedéves GDP adatok, év végére technikai recesszióba került Magyarország.

A fiskális politika vegyesen alakult az év folyamán. Az év eleji választási költségek után a kormány kénytelen volt megszorító intézkedéseket bevezetni, elsősorban a vállalati szektorra kivetett különadók formájában. A költségvetést így a második félévre sikerült stabilizálni, de ez is csak a megemelt 6,1%-os hiánycél elérésre volt elég.

Az állampapírpiac is jelentősen ütést kapott az év folyamán. A magyar kötvénypiac teljesítményét mutató MAX index 16%-ot esett 2022-ben. A hozamok az utolsó negyedév kivételével egész évben emelkedtek, a hároméves lejáraton 10,71%-on, a tíz éves lejáraton 8,98%-on zárták az évet. A részvénypiac is gyengélkedett, a BUX index 15,5%-ot esett 2022-ben.

Az Alap főbb jellemzői

Az Alap célja, hogy a feltörekvő európai országok és állami tulajdonú vállalatok kötvényeibe történő befektetéssel tőkenövekedést érjen el. Az Alap nem alkalmaz hitelbesorolási korlátokat, bármilyen hosszú távú adóbsorolású ország és vállalat értékpapírjait vásárolhatja. Az Alap észszerű kockázatvállalás mellett a lehető legmagasabb tőkenövekedést célozza meg. Az Alap elsősorban devizás feltörekvő piaci kötvényeket vásárol, melyek mellett magyar helyi devizás rövid- és hosszú lejáratú kötvényeket tart diverzifikációs és likviditáskezelési célból. A kötvényállomány részét képezhetik továbbá jelzálog-hitelintézeti, egyéb hitelintézeti, önkormányzati vagy egyéb gazdálkodó szervezet által kibocsátott, rövid- és hosszú lejáratú, fix- vagy változó kamatozású, struktúrált és átváltható kötvények. Az Alap befektetéseinek magját Közép-Kelet-Európa (Magyarország, Horvátország, Lengyelország, Románia, Szlovákia, Ukrajna), Délkelet-Európa (Szerbia, Törökország), Baltikum (Lettország, Litvánia) és Független Államok Közössége (Azerbajdzsán, Fehéroroszország, Kazahsztán, Oroszország, Grúzia, Örményország) devizás állampapírjai és többségi állami tulajdonú vállalatok kötvényei alkotják, amelyek mellett az alap diverzifikáció és likviditáskezelési céllal rövid- és hosszú lejáratú magyar állampapírokat tart. Az Alapban a felsorolt 16 országban (célország) felvett kötvénykötés célú: 95%. Az Alapban adóbsorolásra vonatkozó korlátot nem állítunk fel. Az Alap derivatív ügyleteket csak fedezési céllal, illetve a portfólió hatékony kialakításának céljából köthet. Az Alap tarthat még tőkeáttétel nélküli kötvény típusú kollektív befektetési formákat. Az Alap jelentős devizakötésűt is felvehet, amelyet alapesetben 100%-ban a céldevizára (USD) fedez az Alapkezelő, de a piaci körülményektől függően akár nyitott devizapozícióval is rendelkezhet az Alap.

A vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alaphoz kapcsolódó letétkezelési tevékenységet az UniCredit Bank Hungary Zrt. látja el.

Az alap 2022-es záró nettó eszközértéke 426,76 ezer EUR („A” sorozat), 38,71 millió forint („B” sorozat), 5,23 milliárd HUF („I” sorozat), 22,65 ezer USD („U” sorozat), és 83,92 ezer USD („V” sorozat).

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

Az Ukrán válság Társaságra gyakorolt hatásai

A 2022. február 24-én háborúvá eszkalálódott orosz-ukrán konfliktus miatt a Likviditási politika alapján a Kockázatkezelési Vezető összehívta a Likviditási Bizottságot, amely több alkalommal is ülésezett. A Bizottság feladata a helyzetelemzés, valamint a döntéselőkészítés.

Társaságunk kockázatkezelési részlege a fokozódó orosz-ukrán politikai feszültség miatt 2022. január vége óta fokozott monitoringot működtet a releváns kitétségek nyomon követésére és a szükséges döntések előkészítésére. A befektetési részleg kiemelt figyelmet szentel a geopolitikai fejleményeknek, és értékeli a lehetséges forgatókönyveket.

Társaságuk a jogszabályi rendelkezésekkel összhangban, figyelemmel a befektetői érdekekre a szükséges intézkedéseket haladéktalanul megtette. Ezen intézkedési körben hozott döntés értelmében 2022. február 24-én a következő 5 befektetési alap folyamatos forgalmazásának átmeneti felfüggesztése mellett döntött:

Aegon Russia Részvény Befektetési Alap
Aegon Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap
Aegon Prémium Dynamic Alapokba Fektető Részalap
Aegon Prémium Expert Alapokba Fektető Részalap
Aegon Tempó Maxx Alapokba Fektető Részalap

A Russia Részvény Befektetési Alap kivételével a felfüggesztett alapok forgalmazása 2022. március 1-én újraindult, azóta folytonos a most már VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap nevet viselő alap forgalmazása.

A mérleg fordulónapját követően került sor a Russia Részvény Befektetési Alap kereskedésének újraindítására 2023. március 27-én. Az Alapkezelő a befektetők védelme érdekében likvid és illikvid sorozatok létrehozásával igyekszik biztosítani az Alap folyamatos forgalmazását: ezzel a technikával a likvid sorozatok kereskedhetővé válnak (az illikvid sorozatokat továbbra sem lehet visszaváltani, vásárolni vagy átváltani). Az illikvid sorozatokból az idő múlásával esetlegesen újra likviddé vált eszközöket az Alapkezelő a likvid sorozatba átsorolja vagy értékesítés után hozamként kifizeti.

A mérleg fordulónapját követően történt a Silicon Valley Bank csődje, amelynek hírére megtorpanni látszanak a tőkepiacok. Az USA-ban a 16. legnagyobb bankként számon tartott intézmény csődje félelmet keltett a világpiacon, valamint továbbgyűrűző hatása miatt több bank kapcsán is felmerült a csőd lehetősége. A jelen beszámoló készítésének időpontjában azonban nincs tudomásunk afelől, hogy az Alapkezelőt vagy az általa kezelt Alapokat közvetlenül érintené bármelyik problémákkal küzdő bank fizetési képtelensége. Az Alapkezelő és az Alapok kizárólag a kezelt eszközök árfolyamvesztésén keresztül érzik az érintett bankok inszolvenciájának negatív hatásait.

A vállalkozás folytatásának elve érvényesül

Budapest, 2023. április 27.