

VIG LENGYEL KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

(AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap)

2022. ÉVES JELENTÉSE

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap (továbbiakban: az Alap) alapkezelője - a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (a továbbiakban: Kbtv.) 131. § és 132. § alapján készítette az Alap 2022.évi 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 az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelőnél, az Alap befektetési jegyeinek forgalmazási helyein, valamint az Alapkezelő honlapján (www.aegonalapkezelo.hu).

Budapest, 2023 április 26.

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.

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL**Az Alap elnevezése**

VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap

Az Alap rövid neve

VIG Lengyel Kötvény Alap

Az Alap lajstromszáma

1111-220

Az Alap fajtája

nyíltvégű

Az Alap típusa

nyilvános

A tárgyidőszakban forgalmazott Befektetési jegyek sorozata és típusa

Sorozat	Deviza	ISIN kód	Sorozat	Deviza	ISIN kód
A	HUF	HU0000705256			
I	PLN	HU0000710942			
P	PLN	HU0000713565			

Hozamfizetés

Az Alapok a tőkenövekmény terhére hozamot nem fizetnek, a teljes tőkenövekmény újra befektetésre kerül az Alapok 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 AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.
Telefon: (06-1) 476-20-59

Letétkezelő adatai Unicredit Bank Hungary Zrt.
1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

A megbízott könyvvizsgáló társaság adatai: PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
Céggjegyzékszám: 01 09 063022
Nyilvántartásba vételi szám: 001464

A könyvvizsgáló munkatársának adatai: Barsi Éva
Kamarai tagsági szám: 002945

I. Vagyonkimutatás

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

Megnevezés	2021.12.31.		2022.12.30.	
	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)
Banki egyenlegek	1 431 016 863	9,85	582 880 277	4,17
Repo				
Átruházható értékpapírok	13 027 223 688	89,66	13 387 503 232	95,86
Származékos ügyletek	21 519 009	0,15	48 777 779	0,35
Egyéb eszközök	202 028 087	1,39	4 040 070 160	28,93
Összes eszköz	14 681 787 647	101,04	18 059 231 448	129,31
Kötelezettségek	-151 497 156	-1,04	-4 092 871 830	-29,31
Nettó eszközérték	14 530 290 491	100,00	13 966 359 618	100,00

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

II. Forgalomban lévő befektetési jegyek száma

Befektetési jegy				2021.12.31.	2022.12.30.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000705256	276 028 954	120 630 726
VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap	I	PLN	HU0000710942	102 197 897	104 255 687
VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap	P	PLN	HU0000713565	41 464 438	49 039 500

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

III. Az egy befektetési jegyre eső nettó eszközérték

Befektetési jegy				2021.12.31.	2022.12.30.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000705256	1.704161	1.563284
VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap	I	PLN	HU0000710942	1.261664	1.096513
VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap	P	PLN	HU0000713565	1.113066	0.960636

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

IV. A befektetési alap összetétele

Megnevezés	2021.12.31.		2022.12.30.	
	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok összesen				
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok összesen				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok összesen				
Egyéb átruházható értékpapírok				
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Monetáris pénzügyi intézmények			425 763 576	3,18
Hitelviszonyt megtestesítő - GMU - Monetáris pénzügyi intézmények	997 632 854	7,66	560 209 056	4,18
Hitelviszonyt megtestesítő - Egyéb külföld	12 029 590 834	92,34	12 401 530 600	92,64
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen	13 027 223 688	100,00	13 387 503 232	100,00
Értékpapírok összesen	13 027 223 688	100,00	13 387 503 232	100,00

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

V. Befektetési alap eszközeinek alakulása

Befektetésből származó jövedelem:

Pénzügyi műveletek bevételei	2022
Pénzintézetektől kapott kamatok	23 185
Kötvények ár- és árfolyamnyeresége	732 245
Kötvények árában felhalmozott kamat	81 634
Kötvények kapott kamata	188 853
Részvények osztaléka	59 840
Diszkont papírok ár- és árfolyamnyeresége	7 995
Származékos ügyletek nyeresége	103 156
Devizás eszközök és kötelezettségek teljesítéséből származó nyereség	4 506
Összesen:	1 201 414

Az Alap 2022. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült

Pénzügyi műveletek ráfordítása	2022
Kötvények ár- és árfolyamvesztesége	1 649 737
Fizetendő kamatok	174
Származékos ügyletek vesztesége	110 443
Összesen:	1 760 354

Az Alap 2022. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült

Egyéb bevétel és egyéb ráfordítás:

Az Alap 2022-ben **Egyéb bevételt** nem számolt el. **Egyéb ráfordításként** a befektetési alap különadója, **6 998 eFt** értékben, továbbá **1 eFt** kerekítési különbözet merült fel.

Üzleti évben elszámolt költségek, díjak és adók:

Működési költségek	2022
Alapkezelői díj	69 433
Letétkezelői díj	9 481
Könyvvizsgálói díj	2 203
Keler díj	3
Felügyeleti díj	4 899
Tranzakciós díjak	591
Bankköltség	234
Főforgalmazói jutalék	7 001
Forgalmazói jutalék	28 277
Ügynöki jutalék	1 248
Összesen:	123 370

Az Alap 2022. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.

Nettó jövedelem, tőkeszámla változásai és a befektetések értéknövekedése:

Tőkenövekmény:	
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékülönbözete	2 190 359
Értékpapírok értékelési különbözetéből	-908 513
Előző évek eredményből	1 439 470
Üzleti év eredményéből	-689 309
Összesen:	2 032 007

Az Alap 2022. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.

Felosztott és újrabefektetett jövedelemmel az alap nem rendelkezett 2022-ben.

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

Alap neve Fund	Sorozat Serie	Deviza Currency	ISIN	Nettó eszközérték Net Asset Value	1 jegyre jutó eszközérték Unit price	Értéknap Value date
VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000705256	690 202 264	1,755414	2019.12.31.
VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000705256	912 859 910	1,889902	2020.12.31.
VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000705256	470 397 778	1,704161	2021.12.31.
VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000705256	188 580 084	1,563284	2022.12.30.
VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap	I	PLN	HU0000710942	110 540 740	1,327522	2019.12.31.
VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap	I	PLN	HU0000710942	125 493 183	1,407173	2020.12.31.
VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap	I	PLN	HU0000710942	128 939 408	1,261664	2021.12.31.
VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap	I	PLN	HU0000710942	114 317 716	1,096513	2022.12.30.
VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap	P	PLN	HU0000713565	48 274 660	1,186651	2019.12.31.
VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap	P	PLN	HU0000713565	61 783 061	1,250120	2020.12.31.
VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap	P	PLN	HU0000713565	46 152 656	1,113066	2021.12.31.
VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap	P	PLN	HU0000713565	47 109 109	0,960636	2022.12.30.

VII. Származtatott ügyletek

Ügylet	lejárat	nyitott	kötésár	utolsó h.ár	érték	deviza	nap
HUF/PLN 22.02.09 Forward Eladás	2022.02.09.	250 000 000	78,160	77,9265	-746 866	HUF	2022.01.31.
HUF/PLN 22.03.21 Forward Eladás	2022.03.21.	600 000 000	79,390	78,0881	-9 839 274	HUF	2022.01.31.
EUR/PLN 22.07.11 Forward Eladás	2022.07.11.	2 100 000	4,662	4,6783	-2 584 722	HUF	2022.01.31.
USD/PLN 22.04.25 Forward Eladás	2022.04.25.	960 000	4,020	4,1395	-8 967 349	HUF	2022.01.31.
USD/PLN 22.04.25 Forward Eladás	2022.04.25.	490 000	4,025	4,1395	-4 367 144	HUF	2022.01.31.
USD/PLN 22.04.25 Forward Eladás	2022.04.25.	450 000	4,081	4,1395	-2 040 201	HUF	2022.01.31.
USD/PLN 22.04.25 Forward Eladás	2022.04.25.	400 000	4,125	4,1395	-445 588	HUF	2022.01.31.
Összesen					-28 991 144	HUF	2022.01.31.
HUF/PLN 22.03.21 Forward Eladás	2022.03.21.	600 000 000	79,390	78,8939	-3 749 338	HUF	2022.02.28.
EUR/PLN 22.07.11 Forward Eladás	2022.07.11.	1 700 000	4,662	4,7634	-13 519 995	HUF	2022.02.28.
USD/PLN 22.04.25 Forward Eladás	2022.04.25.	360 000	4,020	4,2152	-5 550 473	HUF	2022.02.28.
USD/PLN 22.04.25 Forward Eladás	2022.04.25.	450 000	4,081	4,2152	-4 749 299	HUF	2022.02.28.
USD/PLN 22.04.25 Forward Eladás	2022.04.25.	400 000	4,125	4,2152	-2 837 520	HUF	2022.02.28.
USD/PLN 22.04.25 Forward Eladás	2022.04.25.	470 000	4,051	4,2152	-6 069 518	HUF	2022.02.28.
HUF/PLN 22.05.10 Forward Eladás	2022.05.10.	250 000 000	78,078	79,0315	3 053 037	HUF	2022.02.28.
Összesen					-33 423 107	HUF	2022.02.28.
EUR/PLN 22.07.11 Forward Eladás	2022.07.11.	1 500 000	4,662	4,7245	-7 384 200	HUF	2022.03.31.
USD/PLN 22.04.25 Forward Eladás	2022.04.25.	250 000	4,020	4,1932	-3 446 159	HUF	2022.03.31.
USD/PLN 22.04.25 Forward Eladás	2022.04.25.	450 000	4,081	4,1932	-3 998 187	HUF	2022.03.31.
USD/PLN 22.04.25 Forward Eladás	2022.04.25.	400 000	4,125	4,1932	-2 159 680	HUF	2022.03.31.
HUF/PLN 22.05.10 Forward Eladás	2022.05.10.	250 000 000	78,078	79,5915	4 846 115	HUF	2022.03.31.
HUF/PLN 22.05.10 Forward Eladás	2022.05.10.	600 000 000	80,028	79,5915	-3 272 605	HUF	2022.03.31.
Összesen					-15 414 715	HUF	2022.03.31.
EUR/PLN 22.07.11 Forward Eladás	2022.07.11.	1 500 000	4,662	4,7204	-7 030 508	HUF	2022.04.29.
HUF/PLN 22.05.10 Forward Eladás	2022.05.10.	155 000 000	78,078	81,0021	5 804 907	HUF	2022.04.29.
HUF/PLN 22.05.10 Forward Eladás	2022.05.10.	600 000 000	80,028	81,0021	7 303 194	HUF	2022.04.29.
USD/PLN 22.07.25 Forward Eladás	2022.07.25.	1 100 000	4,303	4,4580	-13 757 453	HUF	2022.04.29.
Összesen					-7 679 859	HUF	2022.04.29.
EUR/PLN 22.07.11 Forward Eladás	2022.07.11.	1 500 000	4,662	4,6088	6 936 966	HUF	2022.05.31.
USD/PLN 22.07.25 Forward Eladás	2022.07.25.	1 100 000	4,303	4,2955	757 856	HUF	2022.05.31.
HUF/PLN 22.08.11 Forward Eladás	2022.08.11.	750 000 000	81,560	86,1880	42 557 626	HUF	2022.05.31.
Összesen					50 252 448	HUF	2022.05.31.
EUR/PLN 22.07.11 Forward Eladás	2022.07.11.	1 500 000	4,662	4,6911	-3 635 346	HUF	2022.06.30.
USD/PLN 22.07.25 Forward Eladás	2022.07.25.	1 100 000	4,303	4,4989	-18 214 016	HUF	2022.06.30.
HUF/PLN 22.08.11 Forward Eladás	2022.08.11.	750 000 000	81,560	84,8695	30 433 117	HUF	2022.06.30.
Összesen					8 583 755	HUF	2022.06.30.
USD/PLN 22.10.25 Forward Eladás	2022.10.25.	730 000	4,734	4,6847	3 081 332	HUF	2022.07.29.
RON/PLN 22.10.06 Forward Eladás	2022.10.06.	2 700 000	0,959	1,0431	95 446	HUF	2022.07.29.
HUF/PLN 22.08.11 Forward Eladás	2022.08.11.	750 000 000	81,560	85,4025	35 334 416	HUF	2022.07.29.
HUF/PLN 22.08.11 Forward Eladás	2022.08.11.	200 000 000	84,619	85,4025	1 851 830	HUF	2022.07.29.
HUF/PLN 22.08.11 Forward Eladás	2022.08.11.	200 000 000	85,164	85,4025	560 096	HUF	2022.07.29.
EUR/PLN 22.10.06 Forward Eladás	2022.10.06.	1 380 000	4,888	4,8072	9 521 828	HUF	2022.07.29.
Összesen					50 444 949	HUF	2022.07.29.
HUF/PLN 22.10.11 Forward Eladás	2022.10.11.	750 000 000	84,955	86,1161	10 250 427	HUF	2022.08.31.
RON/PLN 22.10.06 Forward Eladás	2022.10.06.	2 700 000	0,959	1,0278	-3 204 450	HUF	2022.08.31.
EUR/PLN 22.10.06 Forward Eladás	2022.10.06.	1 380 000	4,888	4,7635	14 725 509	HUF	2022.08.31.
USD/PLN 22.10.25 Forward Eladás	2022.10.25.	730 000	4,734	4,7706	-2 276 251	HUF	2022.08.31.
Összesen					19 495 234	HUF	2022.08.31.
RON/PLN 22.10.06 Forward Eladás	2022.10.06.	2 700 000	0,959	1,0161	-5 854 296	HUF	2022.09.30.
EUR/PLN 22.10.06 Forward Eladás	2022.10.06.	1 380 000	4,888	4,8756	1 492 351	HUF	2022.09.30.
USD/PLN 22.10.25 Forward Eladás	2022.10.25.	730 000	4,734	4,9668	-14 691 555	HUF	2022.09.30.
HUF/PLN 22.10.11 Forward Eladás	2022.10.11.	690 000 000	84,955	86,6743	13 964 064	HUF	2022.09.30.
Összesen					-5 089 436	HUF	2022.09.30.
EUR/PLN 23.01.09 Forward Eladás	2023.01.09.	1 380 000	4,927	4,7864	16 975 783	HUF	2022.10.28.
EUR/PLN 23.01.20 Forward Eladás	2023.01.20.	900 000	4,980	4,7966	14 405 180	HUF	2022.10.28.
HUF/PLN 23.01.09 Forward Eladás	2023.01.09.	690 000 000	88,145	88,9564	6 351 648	HUF	2022.10.28.
USD/PLN 22.11.25 Forward Eladás	2022.11.25.	730 000	4,923	4,7584	10 462 237	HUF	2022.10.28.
Összesen					48 194 849	HUF	2022.10.28.
EUR/PLN 23.01.09 Forward Eladás	2023.01.09.	1 380 000	4,927	4,6963	27 832 978	HUF	2022.11.30.
EUR/PLN 23.01.20 Forward Eladás	2023.01.20.	900 000	4,980	4,7039	21 690 288	HUF	2022.11.30.
HUF/PLN 23.01.09 Forward Eladás	2023.01.09.	690 000 000	88,145	88,1779	257 542	HUF	2022.11.30.
USD/PLN 23.01.20 Forward Eladás	2023.01.20.	950 000	4,602	4,5239	6 506 082	HUF	2022.11.30.
EUR/PLN 23.01.20 Forward Eladás	2023.01.20.	1 060 000	4,746	4,7039	3 942 467	HUF	2022.11.30.
Összesen					60 229 356	HUF	2022.11.30.
EUR/PLN 23.01.09 Forward Eladás	2023.01.09.	1 380 000	4,927	4,6945	27 417 056	HUF	2022.12.30.
EUR/PLN 23.01.20 Forward Eladás	2023.01.20.	900 000	4,980	4,7030	21 270 073	HUF	2022.12.30.
HUF/PLN 23.01.09 Forward Eladás	2023.01.09.	690 000 000	88,145	85,6400	-19 609 167	HUF	2022.12.30.
USD/PLN 23.01.20 Forward Eladás	2023.01.20.	950 000	4,602	4,4079	15 764 870	HUF	2022.12.30.
EUR/PLN 23.01.20 Forward Eladás	2023.01.20.	1 060 000	4,746	4,7030	3 934 946	HUF	2022.12.30.
Összesen					48 777 779	HUF	2022.12.30.

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

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

2022. március 23. napjával Jane Philippa Louise Daniel, Hindrik Eggens, Olaf Adriaan Wilhelmus Johannes van den Heuvel felügyelő bizottsági tagok tisztsége megszűnt, ezzel egyidejűleg kijelölésre került Gerhard Lahner, Lehel Gábor és Gerald Weber. A Felügyelet vonatkozó engedélye alapján 2022. március 25. napjával Dr. Andreas Grünbichler, 2022. március 29. napjával pedig Dr. Berta Adrienn és Mikešy Álmos a felügyelő bizottság tagjai. Az Igazgatóság 2022. március 29. napjától új taggal bővült Kovács Zsolt személyében, míg Réti Gábor igazgatósági tagsága 2022. szeptember 13. napjával megszűnt.

2022. januárjában az Alap hivatalos dokumentumaiban beépítésre kerültek az ESMA sikerdíj számítás módszertan irányelvnek való megfeleltetés. A fenti változás nem érintette az alap befektetési politikáját.

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.

IX. A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

	Javadalmazás teljes összege	A teljes javadalmazásból az ABA kockázati profiljára lényeges hatást gyakorló személyek (ideértve ügyvezetők) javadalmazása
Létszámadatok (fő)	57	7
Rögzített	651 041 876	198 517 450
Változó	264 588 069	164 558 553
Nyereségrészesedés	0	0

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 7,08%.

b) az ABA likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás;

Az Alapkezelő a tárgyidőszakban nem kötött új megállapodást az Alap likviditáskezelésével kapcsolatban.

c) az ABA aktuális kockázati profilja és az ABAK által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek.

Az Alap alapdevizában denominált „A” sorozata az alábbi befektetői profillal rendelkezik:

Alap neve	Alap alapdevizája	javasolt minimális befektetési időtáv (A sorozat)	kockázati besorolás
VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap	HUF	3 év	3 (közepes)

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

A befektetési alap célja, hogy elérhetővé tegyük a befektetők számára a lengyel kötvénypiacot, és viszonylag stabil, közepes kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, már középtávon stabil reálhozamot nyújtva az Ügyfeleinknek anélkül, hogy fix időre lekötnék a pénzüket. Az Alap elsősorban zlotyban kibocsátott lengyel állampapírokba fektet, de a portfóliókezelőnek van némi tere más kötvény típusú befektetésekkel kiegészíteni a portfóliót. A legnagyobb hozam elérésére törekszünk a legkisebb kockázat vállalása mellett. A befektetési döntések meghozatalához egyaránt használjuk a fundamentális 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 Alapkezelő a kockázatkezelési feladatok ellátására külön szervezeti részleget hoz létre, melynek működéséért a kockázatkezelési vezető felelős. A kockázatkezelési egység célja, hogy olyan kockázatkezelési gyakorlatot alakítson ki, amely alkalmas az Alap kockázatainak azonosítására, mérésére, folyamatos nyomon követésére és kezelésére. Az alkalmazott eljárások és szabályok biztosítják, hogy a befektetők tudomására hozott kockázati profil összhangban legyen az Alap kezelési szabályzatában meghatározott kockázati korlátokkal.

A kockázatkezelési egység a kockázatkezelési folyamat részeként limitrendszert működtet, melyben külön alrendszerekben figyeli az egyes tranzakciók megkötésére, az egyes partnerek felé irányuló kitettségre vonatkozó törvényi, szerződéses és belső limiteket, valamint azon befektetési korlátokat, melyeket az Alapkezelő az Alap kezelési szabályzatában felállított és befektetői irányába kommunikált.

Az Alapkezelő az Alap vonatkozásában likviditáskezelési rendszert alkalmaz, hogy nyomon követhesse az Alap likviditási kockázatát, valamint, hogy az Alap befektetéseinek likviditási profilja megfeleljen az Alap kötelezettségeinek.

XI. Tőkeáttétel alkalmazása

Az Alap tőkeáttételt csak a törvényben megengedett korlátokon belül vehet fel: A befektetési alap teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg a befektetési alap nettó eszközértékének a kétszeresét, azaz az Alap felvehető tőkeáttétel maximális értéke 2. Az Alap befektetési politikája további korlátozásokat nem tartalmaz.

Az Alap a tárgyidőszakban származtatott ügyleteket elsősorban a céldevizára történő fedezés céljából kötött. Az Alap teljes nettósított kockázati kitettsége 2022.12.31-én a következő: 1.

XII. Eredménykimutatás

VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap

2022. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	547 532	1 201 414
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 072 058	1 760 354
III. Egyéb bevételek	6 629	0
IV. Működési költségek	138 104	123 370
V. Egyéb ráfordítások	7 724	6 999
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	-663 725	-689 309

Az Alap 2022. évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.