

VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap
(AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap)

**2022. december 31-i
éves beszámolója**

Budapest, 2023. április 26.

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 Lengyel Kötvény Befektetési Alap

2022. év

Eszközök	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
A) Befektetett eszközök	0	0
I.Értékpapírok	0	0
1.Értékpapírok	0	0
2.Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
a. kamatokból, osztalékokból	0	0
b. egyéb	0	0
B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)	14 660 269	14 066 740
I. Követelések	202 028	95 084
1. Követelések	202 028	95 084
2. Követelések értékvesztése(-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	13 027 224	13 388 695
1. Értékpapírok	13 564 362	14 345 986
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-537 138	-957 291
a.) kamatokból, osztalékokból	151 788	251 307
b.) egyéb	-688 926	-1 208 598
III. Pénzeszközök	1 431 017	582 961
1. Pénzeszközök	1 431 017	582 961
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	21 519	48 778
Eszközök összesen (A+B+C+D)	14 681 788	14 115 518
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	14 530 476	13 967 441
I.Indulótőke	11 341 639	11 935 434
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	30 301 225	54 308 388
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	18 959 586	42 372 954
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	3 188 837	2 032 007
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	2 264 986	2 190 359
2. Értékelési különbözet tartaléka	-515 619	-908 513
3. Előző év(ek) eredménye	2 103 195	1 439 470
4. Üzleti év eredménye	-663 725	-689 309
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	145 629	143 856
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	145 629	143 856
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		
H) Passzív időbeli elhatárolások	5 683	4 221
Források összesen (E+F+G+H)	14 681 788	14 115 518

Budapest, 2023. április 26.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

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

Budapest, 2023. április 26.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap

- Kiegészítő melléklet -
a 2022. évi Éves beszámolóhoz

I. Általános rész

A Társaság bemutatása

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

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

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

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

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

Az Alap kezelését 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 tisztségviselők neve, és lakóhelye (SzTtv. 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 az éves beszámoló összeállításáért felelős személy neve, regisztrációs száma, anyja neve, születési helye (SzTtv. 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
Nyilvántartásba vételi szám: 001464

Az auditáló társaság munkatársa: Barsi Éva
Kamarai tagsági szám: 002945

Az alap bemutatása

A befektetési alap célja, hogy elérhetővé tegyük a befektetők számára a lengyel kötvénypiacot, és viszonylag stabil, közepes kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, már középtávon stabil reálhozamot nyújtva az Ügyfeleinknek anélkül, hogy fix időre lekötnék a pénzüket.

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.

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 különbsége soron kell elszámolni az értékelési különbség tartalmával szemben. A nyitott származékos ügyletek beértékelését negyedévente el kell végezni.

Követelések és források: Könyv szerinti értéken tartjuk nyilván a követeléseket; a pénzeszközöket; a saját tőkét; a céltartalékot; a kötelezettségeket; az aktív és passzív időbeli elhatárolásokat.

A külföldi pénzürtékre szóó 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 Számveteli 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 **Követelések** értéke a mérleg fordulónapján **95.084 eFt**, ami áthúzódó befektetési jegy forgalmazásból származik.

adatok eFt-ban				
Követelések	2021	2022	Vált.	Vált.%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	202 028	35 244	-166 784	-83%
Kamatból származó követelés	0	59 840	59 840	0%
Összesen:	202 028	95 084	-106 944	-53%

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

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2021	2022	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	13 564 362	14 345 986	781 624	6%
Értékpapírok értékelési különbözete kamatból	151 788	251 307	99 519	66%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értékítéletből	-688 926	-1 208 598	-519 672	75%
Összesen:	13 027 224	13 388 695	361 471	3%

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

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

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

A kamatokból származó értékelési különbözet az egyes kamatszelvénnyel rendelkező értékpapírok esedékes kamatszelvénye alapján 2022.12.31-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A **Pénzeszközök értéke** 2022. december 31-én **582 961 eFt** volt, amely a Letétkezelőnél vezetett következő számlákból és elkülönített betétből tevődik össze:

adatok eFt-ban				
Számla típusa	2021	2022	Vált.	Vált.%
HUF	15 616	18 348	2 732	17%
TRY	10	8	-2	-20%
PLN	1 403 779	460 964	-942 815	-67%
EUR	11 417	94 329	82 912	726%
USD	195	9 312	9 117	4675%
Összesen:	1 431 017	582 961	-848 056	-59%

C) Aktív időbeli elhatárolások

Az Alapnak aktív időbeli elhatárolása 2022. év végén nem volt.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az Alap eszközei között **származtatott ügyletek** is szerepelnek. Ezek év végi beértékelési különbözetének nettó értéke látható a D) soron.

adatok Ft-ban						
ügylet	kötésnap	nyitott mennyiség	kötésÁr	lejárat	árfolyam	beértékelés
Deviza határidő Eladás	2022.10.05	1 380 000	4,927276	2023.01.09	4,6945	27 417 056
Deviza határidő Eladás	2022.10.07	900 000	4,9799	2023.01.20	4,703	21 270 074
Deviza határidő Eladás	2022.10.07	690 000 000	88,145	2023.01.09	85,64	- 19 609 167
Deviza határidő Eladás	2022.11.23	950 000	4,60233	2023.01.20	4,4079	15 764 870
Deviza határidő Eladás	2022.11.28	1 060 000	4,746494	2023.01.20	4,703	3 934 946
Összesen:						48 777 779

E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

adatok eFt-ban				
Saját tőke	2021	2022	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	11 341 639	11 935 434	593 795	5%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	30 301 225	54 308 388	24 007 163	79%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	18 959 586	42 372 954	23 413 368	123%
Tőkenövekmény:				
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete	2 264 986	2 190 359	-74 627	-3%
Értékpapírok értékelési különbözetéből	-515 619	-908 513	-392 894	76%
Előző évek eredményből	2 103 195	1 439 470	-663 725	-32%
Üzleti év eredményéből	-663 725	-689 309	-25 584	4%
Összesen:	14 530 476	13 967 441	-563 035	-4%

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. (alapkez. díj, főforg. jutalék)	8 013	7 955	-58	-1%
Aegon Towarzystwo (forg.jut.)	6 797	6 952	155	2%
Raiffeisen jutalék	5	4	-1	-20%
Aegon forg jut.	552	206	-346	-63%
Unicredit Bank Zrt. (letétkezelői díj,forg jut)	35	7	-35	-100%
Erste Bank Zrt. (forg.jut.)	185	57	-128	-69%
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	130 038	128 672	-1 366	-1%
Concorde (forg jut)	4	4	0	0%
Összesen:	145 629	143 856	-1 773	-1%

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	1 646	440	-1 206	-73%
Felügyeleti díj	1 309	1 221	-88	-7%
Letétkezelési és tranzakciós díj	858	815	-43	-5%
Befektetési alapok különadója	1 870	1 745	-125	-7%
Összesen:	5 683	4 221	-1 462	-26%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 14.115 518 eFt volt.

III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 689.309 eFt veszteség.

A **Pénzügyi műveletek bevételeinek** értéke:

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek bevételei	2021	2022	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	1 253	23 185	21 932	1750%
Kötvények ár- és árfolyamnyeresége	255 989	732 245	476 256	186%
Kötvények árában felhalmozott kamat	150 226	81 634	-68 592	-46%
Kötvények kapott kamata	94 103	188 853	94 750	101%
Részvények osztaléka	0	59 840	59 840	0%
Diszkont papírok ár- és árfolyamnyeresége	0	7 995	7 995	0%
Származékos ügyletek nyeresége	45 961	103 156	57 195	124%
Devizás eszközök és kötelezettségek teljesítéséből származó nyereség	0	4 506	4 506	0%
Összesen:	547 532	1 201 414	653 882	119%

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek ráfordítása	2021	2022	Vált.	Vált.%
Kötvények ár- és árfolyamvesztesége	891 143	1 649 737	758 594	85%
Fizetendő kamatok	300	174	-126	-42%
Devizás eszközök és kötelezettségek teljesítéséből származó nyereség	64 781	0	-64 781	-100%
Származékos ügyletek vesztesége	115 834	110 443	-5 391	-5%
Összesen:	1 072 058	1 760 354	688 296	64%

Pénzügyi műveletek között lévő **származékos ügyletek évközi realizált eredménye** 2022-ben összesítve **7 286 e Ft** veszteség volt, mely ügylettípusonként az alábbiak szerint alakult:

adatok e Ft-ban		
Származékos ügylet típusok	Nyereség	Veszteség
Deviza határidő zárás	103 156	110 442
Összesen:	103 156	110 442

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban				
Működési költségek	2021	2022	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	77 329	69 433	-7 896	-10%
Letétkezelői díj	10 119	9 481	-638	-6%
Könyvvizsgálói díj	1 646	2 203	557	34%
Keler díj	1	3	2	200%
Felügyeleti díj	5 407	4 899	-508	-9%
Tranzakciós díjak	636	591	-45	-7%
Bankköltség	273	234	-39	-14%
Főforgalmazói jutalék	7 727	7 001	-726	-9%
Forgalmazói jutalék	32 200	28 277	-3 923	-12%
Ügynöki jutalék	2 766	1 248	-1 518	-55%
Összesen:	138 104	123 370	-14 734	-11%

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.

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 mérleg sorok eltérhetnek a Portfóliójelentés soraitól, de természetesen a Saját tőke egyezősége mellett.

Ennek lehetséges okai a következők:

- Az alapra terhelt díjak eltérnek a két kalkulációban (számviteli értelemben december 31-ig számított díjak, míg az analitikus nyilvántartás szerint az utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjáig felszámított díjak kerülnek a kötelezettségek közé).
- A Kiegészítő melléklet táblái között található "Kötelezettségek" tábla a kötelezettségeket szállítónkénti felbontásban tartalmazza, míg a jelentés költségtípusonként, így az nehezen összehasonlítható.
- Passzív időbeli elhatárolások a Portfóliójelentésben nem szerepelnek, ezek a tételek ott a „Kötelezettségek” soraiban szerepelnek.
- A bankszámlaegyenlegek a számlavezető bankok utólagos „visszakönyvelései” miatt eltérhetnek, és így egyenlegük a Portfóliójelentésben a „Követelések” és a „Folyószámla” sorokon szerepelhet megosztva.
- Az áthúzódó befektetési jegy forgalmazás a Portfóliójelentésben megosztva a „Követelések” és a „Kötelezettségek” sorokon szerepel, míg a számviteli kimutatásban egy összegben a „Követelések” között.

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 26.

Cash-flow kimutatás
VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap

2022. év

Megnevezés	2021	2022
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	-663 725	-689 309
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 -/+	876 398	-674 680
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	99 445	-1 773
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	1 215	-1 461
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	313 333	-1 367 223
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 +	193 787	24 007 163
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	82 084	-23 487 995
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	275 871	519 168
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	589 203	-848 056

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Adatok Ft-ban

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték (kamat)	Egyéb értékelési különbözet
BGOSK 07/03/25 1.25% összesen	PLN	Bank Gospodarstwa Krajowego	25 000 000	1 971 073 997	1 845 158 179	- 125 915 818	0,6199%	13 227 116	13 227 116	- 139 142 934
BGOSK 2027/04/27 1,875% összesen	PLN	Bank Gospodarstwa Krajowego	10 000 000	774 424 120	700 032 165	- 74 391 955	1,274%	10 873 590	10 873 590	- 85 265 545
BGOSK 2028/03/12 1,75% összesen	PLN	Bank Gospodarstwa Krajowego	5 000 000	306 323 000	326 077 968	19 754 968	1,4096%	6 015 468	6 015 468	13 739 500
BGOSK 2030/06/05 2,125% összesen	PLN	Bank Gospodarstwa Krajowego	14 000 000	1 101 276 508	859 333 843	- 241 942 665	1,2168%	14 539 543	14 539 543	- 256 482 208
BGOSK 2033/07/21 2,25% összesen	PLN	Bank Gospodarstwa Krajowego	8 000 000	537 079 430	429 206 714	- 107 872 716	1,0048%	6 860 774	6 860 774	- 114 733 490
BGOSK Float 06/12/31 összesen	PLN	Bank Gospodarstwa Krajowego	9 000 000	697 101 042	699 468 172	2 367 130	0,4138%	3 178 605	3 178 605	811 474
BNP 2.5 05/05/26 összesen	HUF	BNP PARIBAS SA	250 000 000	250 000 000	157 484 500	- 92 515 500	1,6438%	4 109 500	4 109 500	- 96 625 000
BSTDBK 2.52 10/19/23 összesen	HUF	BLACK SEA TRADE AND DEVELOPEMENT BANK	600 000 000	600 000 000	538 824 000	- 61 176 000	0,504%	3 024 000	3 024 000	- 64 200 000
OTP HB 7.35% 03/04/26 összesen	EUR	Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Nyrt.	1 063 000	431 378 032	425 849 095	- 5 528 938	0,6041%	2 570 239	2 570 239	- 8 099 176
PKNPW 2,5% 2023/06/07 összesen	EUR	Orlen Capital AB	1 000 000	361 229 908	402 768 773	41 538 866	1,4178%	5 674 745	5 674 745	35 864 121
POLAND EUR2023/01/19 3,75% összesen	EUR	Lengyel Állam	1 000 000	427 054 218	415 206 542	- 11 847 676	3,5548%	14 228 087	14 228 087	- 26 075 763
POLGB 2026/07/25 2,5% összesen	PLN	Lengyel Állam	6 000 000	430 681 056	448 236 009	17 554 953	1,089%	5 576 769	5 576 769	11 978 184
POLGB 2027/05/25 3,75% összesen	PLN	Lengyel Állam	43 500 000	3 170 251 216	3 371 165 438	200 914 222	2,2603%	83 918 723	83 918 723	116 995 499
POLGB 2032/04/25 1,75% összesen	PLN	Lengyel Állam	35 300 000	1 955 020 789	2 014 894 987	59 874 198	1,1986%	36 112 080	36 112 080	23 762 118
UKRAIN 8,994 02/01/24 összesen	USD	Ukrán állam	2 500 000	720 323 500	247 822 008	- 472 501 492	3,7225%	34 961 720	34 961 720	- 507 463 212
UKRAIN 9 3/4 11/01/28 összesen	USD	Ukrán állam	500 000	152 378 730	44 433 364	- 107 945 366	1,5979%	3 001 495	3 001 495	- 110 946 861
Kamatkozó papírok összesen:			1 011 863 000	13 885 595 545	12 925 961 758	- 959 633 788		247 872 454	247 872 454	- 1 207 506 242
POLGB 2024/07/25 0% összesen	PLN	Lengyel Állam	6 000 000	460 391 040	462 733 560	2 342 520			3 434 741	- 1 092 221
Diszkont papírok összesen:			6 000 000	460 391 040	462 733 560	2 342 520	-	-	3 434 741	- 1 092 221
Total:			1 017 863 000	14 345 986 585	13 388 695 318	- 957 291 268	-	247 872 454	251 307 195	- 1 208 598 463

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap, 1111-220
Alapkezelő neve:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Alapdeviza:	HUF
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2022.12.30 0:00
Saját tőke:	13 966 359 618 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	1,563284	120 630 726	188 580 084 HUF
I	PLN	1,096513	104 255 687	114 317 716 PLN
P	PLN	0,960636	49 039 500	47 109 109 PLN

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:		Hitelező	Futamidő	0	0,00%
				0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				4 091 150 734	100,00%
Átmenő befektetési jegy visszaváltás				3 944 985 879	96,43%
Egyéb kötelezettség				4 853 144	0,12%
Könyvvizsgálói díj				414 607	0,01%
Tranzakciós (lk.) díj				38 700	0,00%
Vezető forgalmazó díja				1 741 996	0,04%
PSZAF díj				1 207 738	0,03%
Letétkezelői díj				941 461	0,02%
Vagyonkezelői díj				8 295 598	0,20%
Sikerdíj					0,00%
Befektetési jegy visszaváltás				128 671 611	3,15%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
			Kötelezettség össz.:	4 091 150 734	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				576 578 562	3,19%
számla		deviza	egyenleg	érték	%
Lengyel Kötvény Alap Befszám - Unicredit		HUF	18 077 402,34	18 077 402	0,10%
Lengyel Kötvény Alap EUR számla - Unicredit		EUR	235 673,92	94 328 486	0,52%
Lengyel Kötvény Alap PLN számla - Unicredit		PLN	5 329 258,18	454 852 186	2,52%
Lengyel Kötvény Alap USD számla - Unicredit		USD	24 787,59	9 312 202	0,05%
Lengyel Kötvény Alap TRY számla - Unicredit		TRY	412,07	8 270	0,00%
Lengyel Kötvény Alap RON számla - Unicredit		RON	0,19	15	0,00%
II/2. Egyéb követelés:				4 046 371 886	22,41%
Bankszámlák kamata				6 301 715	0,03%
Átmenő befektetési jegy jegyzés				3 964 545 344	21,95%
Osztalék, lejárat, kamatfizetés				59 840 189	0,33%
Befektetési jegy jegyzés				15 684 638	0,09%
II/3. Lekötött bankbetétek		Bank	Futamidő		%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:					%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%
II/4. Értékpapírok:	ISIN	Devizanem	Mennyiség	13 387 503 232	74,13%
II/4.1. Állampapírok:				7 003 888 832	38,78%
II/4.1.1. Kötvények:					%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:					%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:				7 003 888 832	38,78%
POLAND EUR2023/01/19 3,75%	XS0794399674	EUR	1 000 000	415 165 316	2,30%
POLGB 2024/07/25 0%	PL0000114021	PLN	6 000 000	462 733 560	2,56%
POLGB 2026/07/25 2,5%	PL0000108866	PLN	6 000 000	448 201 186	2,48%
POLGB 2027/05/25 3,75%	PL0000114393	PLN	43 500 000	3 370 783 028	18,67%
POLGB 2032/04/25 1,75%	PL0000113783	PLN	35 300 000	2 014 750 370	11,16%
UKRAIN 8.994 02/01/24	XS1902171591	USD	2 500 000	247 822 008	1,37%
UKRAIN 9 3/4 11/01/28	XS1902171757	USD	500 000	44 433 364	0,25%
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:				6 383 614 400	35,35%

II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:				425 763 576	2,36%
OTP HB 7.35% 03/04/26	XS2560693181	EUR	1 063 000	425 763 576	2,36%
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.2.3. Külföldi kötvények:				5 957 850 824	32,99%
BGOSK 07/03/25 1,25%	PL0000500286	PLN	25 000 000	1 845 083 498	10,22%
BGOSK 2027/04/27 1,875%	PL0000500260	PLN	10 000 000	699 987 783	3,88%
BGOSK 2028/03/12 1,75%	PL0000500310	PLN	5 000 000	326 057 484	1,81%
BGOSK 2030/06/05 2,125%	PL0000500278	PLN	14 000 000	859 264 539	4,76%
BGOSK 2033/07/21 2,25%	PL0000500294	PLN	8 000 000	429 164 381	2,38%
BGOSK Float 06/12/31	PL0000500328	PLN	9 000 000	699 301 484	3,87%
BNP 2.5 05/05/26	FR0014003CH9	HUF	250 000 000	157 467 500	0,87%
BSTDBK 2.52 10/19/23	XS2243670150	HUF	600 000 000	538 782 600	2,98%
PKNPW 2,5% 2023/06/07	XS1429673327	EUR	1 000 000	402 741 556	2,23%
II/4.3. Részvények:					%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.3.2. Külföldi részvények:					%
II/4.3.3. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.4. Jelzáloglevelek:					%
II/4.4.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.4.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.5. Befektetési jegyek:					%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:					%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott mennyiség	48 777 779	0,27%
II/6.1. Származtatott ügyletek):				48 777 779	0,27%
II/6.1.1. Futures:					%
II/6.1.2. Forward:				48 777 779	0,27%
EUR/PLN 23.01.09 Forward Eladás			1 380 000	27 417 056	0,15%
EUR/PLN 23.01.20 Forward Eladás			1 960 000	25 205 019	0,14%
HUF/PLN 23.01.09 Forward Eladás			690 000 000	-19 609 167	-0,11%
USD/PLN 23.01.20 Forward Eladás			950 000	15 764 870	0,09%
Eszközök összesen:				18 059 231 459	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap
(AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap)
- Üzleti jelentés -
2022. december 31.

Gazdasági környezet

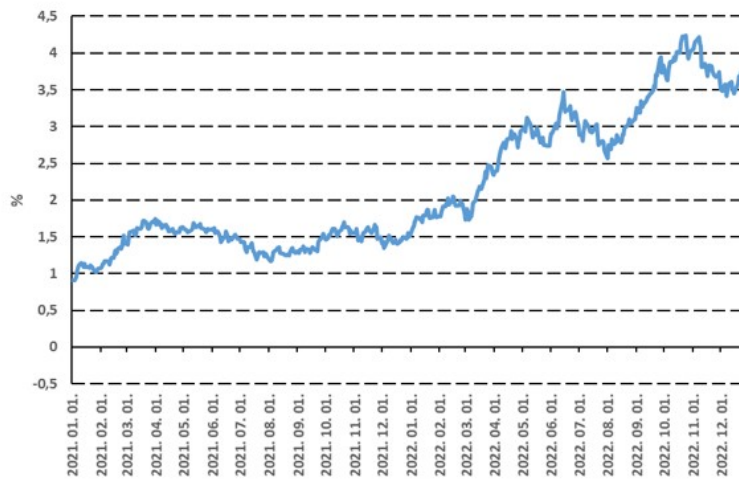
Globális gazdasági környezet

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 állampapírpiacon 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 részvénytőkepiac is gyengélkedett, a BUX index 15,5%-ot esett 2022-ben.

Az Alap főbb jellemzői

A befektetési alap célja, hogy elérhetővé tegyünk 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.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alap 2022-es záró nettó eszközértéke 188,58 millió forint („A” sorozat), 114,32 millió PLN („I” sorozat) és 47,11 millió PLN („P” sorozat) volt.

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

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 világpiacokon, 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 fizetéseképtelensége. 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 26.