

VIG Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap

(AEGON Lengyel Pénzpiaci 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 Pénzpiaci Befektetési Alap

2022. év

Eszközök	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
A) Befektetett eszközök	0	-
I.Értékpapírok	0	-
1.Értékpapírok	0	-
2.Értékpapírok értékkülönbözete	0	-
a. kamatokból, osztalékokból	0	-
b. egyéb	0	-
B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)	8 583 245	12 804 009
I. Követelések	803 734	1 083 190
1. Követelések	803 734	1 083 190
2. Követelések értékvesztése(-)	0	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	-
II. Értékpapírok	5 037 715	9 112 934
1. Értékpapírok	4 949 531	8 726 246
2. Értékpapírok értékelési különbözete	88 184	386 688
a.) kamatokból, osztalékokból	40 426	183 395
b.) egyéb	47 758	203 293
III. Pénzeszközök	2 741 796	2 607 885
1. Pénzeszközök	2 741 796	2 607 885
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	-
C) Aktív időbeli elhatárolások	554	-
1. Aktív időbeli elhatárolás	554	-
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	-
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	27 227	33 133
Eszközök összesen (A+B+C+D)	8 611 026	12 837 142
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	8 598 911	12 815 897
I. Indulótőke	7 191 990	10 072 142
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	43 121 753	90 059 643
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	35 929 763	79 987 501
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 406 921	2 743 755
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	552 035	899 134
2. Értékelési különbözet tartaléka	115 411	419 821
3. Előző év(ek) eredménye	807 045	739 475
4. Üzleti év eredménye	-67 570	685 325
F) Céltartalékok	0	-
G) Kötelezettségek (I.+II.)	9 795	17 761
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	9 795	17 761
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		
H) Passzív időbeli elhatárolások	2 320	3 484
Források összesen (E+F+G+H)	8 611 026	12 837 142

Budapest, 2023. április 26.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

VIG Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap

2022. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	295 294	820 680
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	301 274	65 394
III. Egyéb bevételek	1	106
IV. Működési költségek	57 103	64 807
V. Egyéb ráfordítások	4 488	5 260
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	-67 570	685 325

Budapest, 2023. április 26.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

VIG Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap

- Kiegészítő melléklet -
a 2022. évi Éves beszámolóhoz

Általános rész

A Társaság bemutatása

Az Aegon Bezpieczny Kőtvény Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-530/2012. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2012. október 26-án kezdte meg. Lajstromszáma 1111-496.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-291/2014. sz. határozata alapján (2014. április 10.) az Alap neve megváltozott Aegon Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alapra.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-848/2022. számú határozata alapján 2023 január 18-i hatállyal az Alap neve megváltozott VIG Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alapra.

Az Alap az ÁÉKVB (UCITS) irányelvnek való megfelelés miatt, az MNB H-KE-III-586/2021 számú határozatával (2021 november 17) átalakult.

Az Alap 2021. március 10-e óta az SFDR Rendelet 6-os cikke szerinti, az Alapkezelő ezen Alap esetébe a fenntarthatósági kockázatokat nem tekinti relevánsnak, mivel az eszközök meghatározó hányada esetében nem mutatható ki materiális fenntarthatósági kockázat.

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 (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 az éves 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
Nyilvántartásba vételi szám: 001464

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

Az alap bemutatása

Az Alap 2012 októberében indult. Az Alap befektetési fókusza rövid lejáratú, zlotyban kibocsátott lengyel állampapírokra, illetve zlotyban denominált lekötött betétekre irányult. Az alap kamatkockázatát a stabil árfolyamalakulás és az alacsony volatilitás elérése érdekében alacsonyan tartottuk. Az instrumentumok kiválasztása során továbbra is szigorú minőségi követelmények érvényesültek. A lengyel kötvények mellett magyar és eurós lengyel állampapírok tartása jelentett jó befektetési lehetőséget az alap számára.

Számviteli politika

Az eszközök és források értékelésére a Számviteli Törvény és a Kormányrendelet tételes előírásokat tartalmaz, amelyektől nem térünk el. Az értékelésnél a vállalkozás folytatásának elvéből kell kiindulni.

Értékpapírok: A befektetési alap eszközeit negyedévek végén a letétkezelő által meghatározott piaci értékre kell beértékelni.

Év közben tényleges beszerzési áron kell nyilvántartani a befektetett eszközöket, valamint a forgóeszközök között bemutatott értékpapírokat;

Ha az értékpapírt az értékpapírtőzsdén 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 megtalálható.

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 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.

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

Az Alapnak 2022.12.31- **1 083 190** eFt áthúzódó követelése volt.

Követelések	adatok eFt-ban			
	2021	2022	Vált.	Vált.%
Lekötött betét	803 734	1 029 449	225 715	28%
Áthúzódó bef. jegy forgalmazás	0	53 741	53 741	0%
Összesen:	803 734	1 083 190	279 456	35%

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

Értékpapírok	adatok eFt-ban			
	2021	2022	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	4 949 531	8 726 246	3 776 715	76%
Értékpapírok értékelési különbözete kamatból	40 426	183 395	142 969	354%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értékítéletből	47 758	203 293	155 535	326%
Összesen:	5 037 715	9 112 934	4 075 219	81%

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 mindenkor érvényes Tájékoztatója által meghatározott értékelés szerinti piaci érték különbözetének eredménye.

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

A **Pénzeszközök értéke** 2022. december 31-én **2.607 885 eFt** volt, amely a Letétkezelőnél vezetett következő számlákból tevődik össze:

Számlya típusa	adatok eFt-ban			
	2021	2022	Vált.	Vált.%
PLN	908 348	1 828 954	920 606	101%
HUF	1 833 448	774 742	-1 058 706	-58%
EUR	0	4 189	4 189	0%
Összesen:	2 741 796	2 607 885	-133 911	-5%

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	nyitott mennyiség	kötésÁr	lejárat	árfolyam	beértékelés
Deviza határidő Eladás	1 660 000	4,986835	2023. 01. 20.	4,703	40 214 026,64
Deviza határidő Eladás	1 300 000 000	86,566	2023. 02. 14.	86,4355	- 1 959 776,36
Deviza határidő Eladás	3 030 000	4,685198	2023. 01. 23.	4,705	- 5 121 005,12
összesen:					33 133 245

E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

adatok eFt-ban

Saját tőke	2021	2022	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	7 191 990	10 072 142	2 880 152	40%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	43 121 753	90 059 643	46 937 890	109%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	35 929 763	79 987 501	44 057 738	123%
Tőkenövekmény:				
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékülönbözete	552 035	899 134	347 099	63%
Értékpapírok értékelési különbözetéből	115 411	419 821	304 410	264%
Előző évek eredményből	807 045	739 475	-67 570	-8%
Üzleti év eredményéből	-67 570	685 325	752 895	-1114%
Összesen:	8 598 911	12 815 897	4 216 986	49%

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. jut.)	2 481	4 071	1 590	64%
Aegon Towarzystwo (forg.jut.)	6 580	7 138	558	8%
PWC Könyvvizsgáló Kft. (audit díj)	734	0	-734	-100%
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	0	6 552	6 552	0%
Összesen:	9 795	17 761	7 966	81%

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	184	361	177	96%
Felügyeleti díj	761	1 077	316	42%
Letétkezelői díj	287	507	220	77%
Különadó	1 088	1 539	451	41%
Összesen:	2 320	3 484	1 164	50%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 12.837.142 eFt volt.

Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 685 325 eFt nyereség.

A **Pénzügyi műveletek bevételeinek** értéke:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek bevételei	2021	2022	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	16 136	247 690	231 554	1435%
Diszkont papírok ár- és árfolyamnyeresége	13 580	180 022	166 442	1226%
Kamatkozó papírok ár- és árfolyamnyeresége	9 722	53 084	43 362	446%
Származékos ügyletek nyeresége	90 696	140 027	49 331	54%
Kamatkozó kötvények felhalmozott kamata	132 605	26 895	-105 710	-80%
Kamatkozó papírok kamata	0	7 700	7 700	0%
Devizás eszközök és kötelezettségek pénzügyi rendezésének árfolyamnyeresége	32 555	165 262	132 707	408%
Összesen:	295 294	820 680	525 386	178%

A **Pénzügyi műveletek ráfordításainak** értéke:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek ráfordítása	2021	2022	Vált.	Vált.%
Diszkont papírok árfolyamvesztése	35 127	2 838	-32 289	-92%
Kamatkozó papírok ár- és árfolyamvesztése	172 971	49 299	-123 672	-71%
Fizetendő kamat	673	0	-673	-100%
Származékos ügyletek vesztesége	92 503	13 257	-79 246	-86%
Összesen:	301 274	65 394	86 257	29%

Működési költségként a következő került kimutatásra:

Működési költségek	adatok eFt-ban			
	2021	2022	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	17 741	22 394	4 653	26%
Letétkezelői díj	3 543	4 192	649	18%
Főforgalmazói jutalék	4 487	5 271	784	17%
Forgalmazói jutalék	27 045	27 135	90	0%
Felügyeleti díj	3 141	3 682	541	17%
Bankköltség	109	203	94	86%
Tranzakációs díjak	83	99	16	19%
Keler díj	36	23	-13	-36%
Könyvvizsgálati díj	918	1 808	890	97%
Összesen:	57 103	64 807	7 704	13%

Az Alap 2022-ben **Egyéb bevételként, 106 eFt** értékben értékpapírral kapcsolatos bevételt számolt el. **Egyéb ráfordításként** a befektetési alap különadója merült fel, **5 260 eFt** értékben.

A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.

Az alapnak nem volt kapott, ill. adott fedezete, biztosítéka, óvadéka, garancia- és kezességvállalása.

Az Alapkezelő nem vállal ígéretet hozam, illetve tőke megóvására.

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 Pénzpiaci Befektetési Alap

2022. év

Megnevezés	2021	2022
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	-67 570	685 325
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 -/+	963 833	-4 056 171
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	-24 612	7 966
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-554	554
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-448	1 164
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	870 649	-3 361 162
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 +	-11 829 741	46 937 890
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	9 553 270	-43 710 639
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	-2 276 471	3 227 251
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	-1 405 822	-133 911

"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			
DBR 1,5% 05/15/23 összesen	EUR	Német Állam	3 000 000	1 206 410 100	1 210 208 308	3 798 208	0,9452	%	11 349 489	11 349 489	-	7 551 281	
POLAND EUR2023/01/19 3,75% összesen	EUR	Lengyel Állam	1 600 000	683 286 748	664 330 467	-	18 956 281	3,5548	%	22 764 939	22 764 939	-	41 721 220
POLGB 2023/01/25 2,5% összesen	PLN	Lengyel Állam	37 000 000	2 921 500 292	3 221 418 479	299 918 187	2,3288	%	73 542 340	73 542 340		226 375 848	
Kamatozó papír összesen:			41 600 000	4 811 197 140	5 095 957 254	284 760 114			107 656 768	107 656 768		177 103 346	
D230301 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	300 000 000	290 598 000	293 964 000	3 366 000			3 202 879			163 121	
D230517 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	100 000 000	94 256 700	95 062 300	805 600			856 144		-	50 544	
D231018 összesen	HUF	Államadósság Kezelő Központ Zrt.	171 430 000	152 818 188	154 116 770	1 298 582			1 791 820		-	493 238	
POLGB 2023/04/25 0% összesen	PLN	Lengyel Állam	41 500 000	3 377 375 641	3 473 833 935	96 458 294			69 887 810			26 570 484	
Diszkont papírok összesen:			612 930 000	3 915 048 528	4 016 977 005	101 928 476			-	75 738 653		26 189 823	
Total:			654 530 000	8 726 245 668	9 112 934 259	386 688 590	0	0	107 656 768	183 395 421		203 293 169	

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	VIG Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap, 1111-496
Alapkezelő neve:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Alapdeviza:	PLN
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2022.12.30 0:00
Saját tőke:	150 146 260 PLN

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	PLN	1,126241	98 100 089	110 484 342 PLN
I	PLN	1,151811	34 434 397	39 661 917 PLN

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)	
I/1. Hitelállomány:				0	0,00%	
		Hitelező	Futamidő	0	0,00%	
Egyéb kötelezettségek:				110 282 573	100,00%	
Atmenő befektetési jegy visszaváltás				110 052 851	99,79%	
Egyéb kötelezettség				55 178	0,05%	
Könyvvizsgálói díj				3 805	0,00%	
Tranzakciós (lk.) díj				145	0,00%	
Vezető forgalmazó díja				17 989	0,02%	
PSZAF díj				12 479	0,01%	
Letétkezelői díj				8 519	0,01%	
Vagyonkezelői díj				54 844	0,05%	
Befektetési jegy visszaváltás				76 761	0,07%	
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%	
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%	
			Kötelezettség össz.:	110 282 573	100,00%	
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)	
II/1. Folyószámla, készpénz:				30 167 063	11,58%	
számla		deviza	egyenleg	érték	%	
Lengyel Pénzpiaci PLN befizetés - Unicredit		PLN	21 104 054,90	21 104 055	8,10%	
Lengyel Pénzpiaci EUR befizetés - Unicredit		EUR	10 466,83	49 084	0,02%	
Lengyel Pénzpiaci HUF befizetés - Unicredit		HUF	769 338 394,29	9 013 924	3,46%	
II/2. Egyéb követelés:				111 063 580	42,64%	
Bankszámlák kamata				381 068	0,15%	
Atmenő befektetési jegy jegyzés				110 052 851	42,26%	
Befektetési jegy jegyzés				629 660	0,24%	
II/3. Lekötött bankbetétek				12 061 496	4,63%	
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:		Bank	Futamidő	12 061 496	4,63%	
PLN betét 2022.12.30 - 2023.01.03		Citibank Hun	4 nap	12 061 496	4,63%	
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%	
II/4. Értékpapírok:		ISIN	Devizanem	Mennyiség	106 766 286	40,99%
II/4.1. Állampapírok:					106 766 286	40,99%
II/4.1.1. Kötvények:					%	
II/4.1.2. Kincstárjegyek:					6 362 559	2,44%
D230301	HU0000524426	HUF	300 000 000	3 443 062	1,32%	
D230517	HU0000524483	HUF	100 000 000	1 113 794	0,43%	
D231018	HU0000524376	HUF	171 430 000	1 805 703	0,69%	
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%	
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:					100 403 727	38,55%
DBR 1,5% 05/15/23	DE0001102317	EUR	3 000 000	14 178 782	5,44%	
POLAND EUR2023/01/19 3,75%	XS0794399674	EUR	1 600 000	7 782 830	2,99%	
POLGB 2023/01/25 2,5%	PL0000110151	PLN	37 000 000	37 741 073	14,49%	
POLGB 2023/04/25 0%	PL0000112900	PLN	41 500 000	40 701 042	15,63%	
II/4.2. Gazdálkodói és egyéb hitelviszonyt megtestesítő ép.:					%	
II/4.2.1. Tőzsdére bevezetett:					%	
II/4.2.2. Tőzsdén kívüli:					%	
II/4.2.3. Külföldi kötvények:					%	
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	388 204	0,15%	
II/6.1. Származtatott ügyletek:				388 204	0,15%	
II/6.1.1. Futures:					%	
II/6.1.2. Forward:				388 204	0,15%	
EUR/PLN 23.01.20 Forward Eladás			1 660 000	471 166	0,18%	
EUR/PLN 23.01.23 Forward Eladás			3 030 000	-60 000	-0,02%	
HUF/PLN 23.02.14 Forward Eladás			1 300 000 000	-22 962	-0,01%	
Eszközök összesen:				260 446 629	100,00%	

A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.

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

Gazdasági környezet

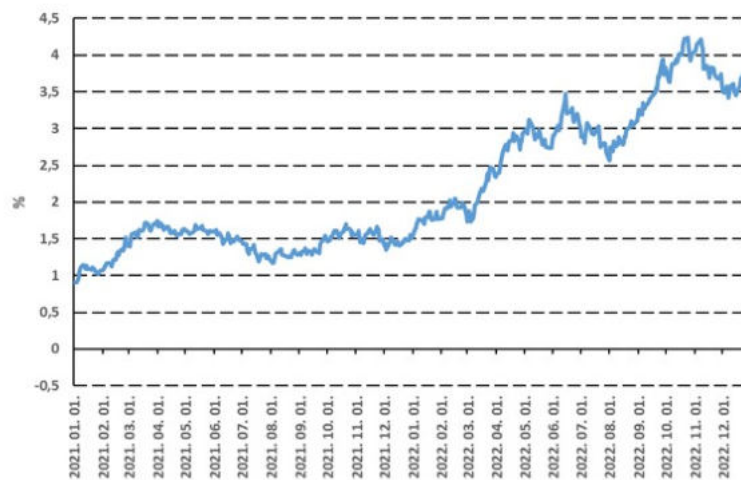
Globális gazdasági környezet

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 ütetést 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

Az alap célja, hogy alacsony kockázat mellett kiszámítható befektetési hozamot biztosítson a befektetők számára. Az Alapkezelő kizárólag kötvény típusú eszközökbe, elsősorban a Lengyel Állam által kibocsátott vagy garantált értékpapírokba fektetheti az Alap vagyonát. Az Alap továbbá korlátozott mértékben fektethet az Európai Unió vagy annak szervezete, az Európai Központi Bank vagy az Európai Beruházási Bank által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírba, feltéve, hogy annak hitelminősítése eléri legalább a lengyel állam hitelminősítését és lengyel zlotyban van denominálva. Az Alap portfóliójában lévő eszközök súlyozott átlagos hátralévő futamideje nem haladhatja meg a 6 hónapot, az eszközök súlyozott átlagos hátralévő élettartama pedig 12 hónapnál nem lehet hosszabb. Emellett az egyes értékpapírok hátralévő futamideje legfeljebb 2 év, a legközelebbi kamatmeghatározási időpontig pedig legfeljebb 397 nap lehet. A likviditás biztosításának érdekében az Alap pénzeszközeit bankbetétben is elhelyezheti. Az Alap eszközei 100%-ban lengyel zlotyban vannak denominálva. A pénzpiaci alap nem garantált befektetés. Az Alap befektetője viseli a tőke elvesztésének a kockázatát. A Lengyel Pénzpiaci Alapba történő befektetés eltér a betétben lévő befektetéstől, különösen azon kockázat tekintetében, hogy a Lengyel Pénzpiaci Alapba befektetett tőke ingadozhat. A Lengyel Pénzpiaci Alap nem támaszkodik külső támogatásra a likviditásának garantálása vagy az egy befektetési jegyre vagy részvényre jutó nettó eszközérték stabilizálása céljából. Az alaphoz kapcsolódó letétkezelési tevékenységet az UniCredit Bank Hungary Zrt. látja el.

Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alap 2022-es záró nettó eszközértéke 110,48 millió PLN („A” sorozat) és 39,66 millió PLN („I” sorozat).

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 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 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.