

VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap

Éves beszámoló 2023. december 31.

Budapest, 2024. 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 Részvény Befektetési Alap
2023. 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.)	4 223 779	8 353 424
I. Követelések	7 381	123 672
1. Követelések	7 381	123 672
2. Követelések értékvesztése(-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	3 980 061	7 822 650
1. Értékpapírok	3 677 953	6 064 356
2. Értékpapírok értékelési különbözete	302 108	1 758 294
a.) kamatokból, osztalékokból	0	2 992
b.) egyéb	302 108	1 755 302
III. Pénzeszközök	236 337	407 102
1. Pénzeszközök	236 337	407 102
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	1 872	-321
Eszközök összesen (A+B+C+D)	4 225 651	8 353 103
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	4 164 789	8 220 105
I. Indulótőke	3 485 318	5 056 908
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	16 728 001	27 253 540
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	13 242 683	22 196 633
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	679 471	3 163 197
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	-1 335 934	-1 052 567
2. Értékelési különbözet tartaléka	303 980	1 757 973
3. Előző év(ek) eredménye	1 552 998	1 711 425
4. Üzleti év eredménye	158 427	746 366
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	59 563	130 598
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	59 563	130 598
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H) Passzív időbeli elhatárolások	1 299	2 401
Források összesen (E+F+G+H)	4 225 651	8 353 103

Budapest, 2024. április 26.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap 2023. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	809 785	1 125 675
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	590 363	293 551
III. Egyéb bevételek	84	331
IV. Működési költségek	59 007	83 166
V. Egyéb ráfordítások	2 072	2 923
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	158 427	746 366

Budapest, 2024. április 26.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap
- Kiegészítő melléklet –
2023. évi Éves beszámolóhoz

I. Általános rész

A Társaság bemutatása

Az Aegon Lengyel Részvény Befektetési Alapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelet KE-III-50073/2011. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2011. november 18-án kezdte meg. Lajstromszáma 1111-479.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-606/2022. számú határozata alapján 2022. november 09-i hatállyal az Alap neve megváltozott VIG Lengyel Részvény Befektetési Alapra.

Az Alap 2021. január 1. óta megfelel az Európai Értékpapír-piaci Hatóság sikerdíj ajánlásának (ESMA 34-39-992).

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 a VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. (továbbiakban: az "Alapkezelő") végzi (Székhely: 1091 Budapest, Üllői út 1., honlap: <https://www.vigam.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 elnök- 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: Móricz Ildikó Eszter
Regisztrációs száma: 210159
Anyja neve: Negyedés Ildikó Tünde
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

Az Alap célja, hogy a lengyel részvényt piac hozamából részesedjen, a lengyel gazdasági növekedésből a részvényárfolyamokon és az osztalékjövedelmeken keresztül profitáljon. A részvénybefektetések kockázati jellemzőinek megfelelően az Alap magas kockázatú befektetésnek minősül.

Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfólióját devizakülföldi társaságok nyilvános forgalombahozatal során kibocsátott részvényei alkotják túl-nyomórészt. Az elsődleges befektetési célpontok azon vállalatok tőzsdén forgalmazott vagy bevezetés alatt álló értékpapírai, mely cégek Lengyelországban tevékenykednek, illetve bevételeik jelentős részét innen nyerik, vagy részvényeik be vannak vezetve a Varsói Tőzsdére.

Az alap befektethet más közép-kelet európai (Ausztria, Csehország, Magyarország, Orosz- ország, Románia, és Törökország) vállalatok részvényeibe is. A portfólió kialakításakor a részvények határozzák meg az Alap jellegét, így az Alapban adott pillanatban tartható részvények aránya elérheti a mindenkorai törvényes maximumot. Az Alap eszközeit 30%-ot meghaladó mértékben nem hazai devizában (HUF) tartja.

2023-ban az Alap befektetési politikájába, jogszabályi változások miatt a következő módosítás került be: Az Alap eszközeinek legalább 80%-át külföldi eszközökbe fekteti.

Számviteli alapelvek

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 megtalálhatók.

Negyedév végi (és év végi) beértékeléskor az értékpapírok piaci értékének és az értékpapír beszerzési értéke, valamint - a korábbi értékelések alapján elszámolt és nyilvántartott - értékkülönbözete együttes értékének különbségét az értékkülönbözettel és a tőkeváltozással (tőkenövekménnyel) szemben kell elszámolni.

Az Alapok és az Alapkezelő közötti elszámolások (kezelési költség felszámítása, kezelési költség pénzügyi rendezése) a befektetési alap és az alapkezelő könyvviteli nyilvántartásaiban - egymástól elkülönítetten - egyidejűleg könyvelendők.

Származékos ügyletek: A negyedévek végén nyitott származékos ügyletek piaci értékét a származékos ügyletek beértékelési különbözete soron kell elszámolni az értékelési 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 céltartalékokat; a kötelezettségeket; az aktív és passzív időbeli elhatárolásokat.

A külföldi pénzügyi értékre szóló követelések és kötelezettségek, valamint a valutakészletek és devizabetétek piaci értékének meghatározásánál az MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamnak

az értékelés napján érvényes értékét kell alapul venni – könyv szerinti értékről piaci értékre történő beértékelése szintén negyedévente végzendő.

Az értékelési eljárások esetleges megváltoztatását a Számvetési 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 2023.12.31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

B) Forgóeszközök

A **Követelések** értéke a mérleg fordulónapján **123 672 eFt** volt.

Követelések	adatok eFt-ban			
	2022	2023	Vált.	Vált.%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	7 127	82 749	75 622	1061%
Ügyletekből adódó követelés	0	40 760	40 760	0%
Pénzügyi fedezet	0	163	163	0%
Összesen:	7 127	123 672	116 545	1635%

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

Értékpapírok	adatok eFt-ban			
	2022	2023	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	3 677 953	6 064 356	2 386 403	65%
Értékpapírok értékelési különbözete kamatból	0	2 992	2 992	0%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értékítéletből	302 108	1 755 302	1 453 194	481%
Összesen:	3 980 061	7 822 650	3 842 589	97%

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** 2023. december 31-én **407 102 eFt** volt, amely a Letétkezelőnél vezetett következő számlákból tevődik össze:

Számla típusa	adatok eFt-ban			
	2022	2023	Vált.	Vált.%
HUF	109 056	27 593	-81 463	-75%
PLN	32 645	211 207	178 562	547%
CZK	32	831	799	2496%
PLN	60 339	164 737	104 398	173%
RON	0	555	555	0%
EUR	34 265	2 179	-32 086	-94%
Összesen:	236 337	407 102	170 765	72%

C) Aktív időbeli elhatárolások

Az Alapnak aktív időbeli elhatárolása 2023. 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, amely - **321 eFt.**

adatok Ft-ban

ügylet	kötésnap	nyitott mennyiség	kötésÁr	lejárat	árfolyam	beértékelés
Futures Vétel	2023.12.11	92,00	5 856,367521	2024.03.15	5 830,00	- 2 135 685
Futures Vétel	2023.12.11	30,00	2 350,969147	2024.03.15	2 369,00	952 462
Futures Vétel	2023.12.12	80,00	5 831,3375	2024.03.15	5 830,00	- 94 203
Futures Vétel	2023.12.13	80,00	5 816,425	2024.03.15	5 830,00	956 114
						- 321 312

E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

adatok eFt-ban

Saját tőke	2022	2023	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	3 485 318	5 056 908	1 571 590	45%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	16 728 001	27 253 540	10 525 539	63%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	13 242 683	22 196 632	8 953 949	68%
Tőkenövekmény:				
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete	-1 335 934	-1 052 567	283 367	-21%
Értékpapírok értékelési különbözetéből	303 980	1 757 973	1 453 993	478%
Előző évek eredményből	1 552 998	1 711 425	158 427	10%
Üzleti év eredményéből	158 427	746 366	587 939	371%
Összesen:	4 164 789	8 220 105	4 055 316	97%

F) Céltartalék

Céltartalék képzésére 2023-ban nem került sor.

G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

adatok eFt-ban				
Kötelezettségek	2022	2023	Vált.	Vált.%
VIG Befektetési Alapkezelő Zrt. (alapkezelési, bizományosi díj, főforg. jut, sikerdíj)	4 715	9 046	4 331	92%
Alfa (forg jut)	248	319	71	29%
Concorde Zrt. (forg. jut.)	30	111	81	270%
Raiffeisen (forg. jut.)	179	269	90	50%
Aegon Towar (forg jut)	2 766	5 868	3 102	112%
PWC Könyvvizsgáló Kft. (audit díj)	0	787	787	0%
Származékos ügyletből származó kötelezettség	1 818	0	-1 818	-100%
Befektetési jegy visszaváltás	49 807	114 197	64 390	129%
Összesen:	59 563	130 597	71 034	119%

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	2022	2023	Vált.	Vált.%
Könyvvizsgálói díj	121	197	76	63%
Felügyeleti díj	344	655	311	91%
Letétkezelési díj	343	640	297	87%
Különadó	491	909	418	85%
Összesen:	1 299	2 401	1 102	85%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 8 353 103 eFt volt.

III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 746 366 eFt nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek bevételei	2022	2023	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	9 941	9 019	-922	-9%
Diszkont papírok árfolyamnyeresége	0	407	407	0%
Kamatozó papírok árfolyamnyeresége	0	738	738	0%
Kamatozó papírok felh.kamata	0	-757	-757	0%
Részvények ár- és árfolyamnyeresége	667 659	660 718	-6 941	-1%
Származékos ügyletek nyeresége	28 293	296 783	268 490	949%
Részvények osztaléka	102 180	158 767	56 587	55%
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó nyereség	1 712	0	-1 712	-100%
Összesen:	809 785	1 125 675	315 890	39%

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak összetevői:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek ráfordítása	2022	2023	Vált.	Vált.%
Részvények ár- és árfolyamvesztesége	459 706	248 791	-210 915	-46%
Származékos ügyletek vesztesége	127 669	33 272	-94 397	-74%
Pénzeszközök év végi átértékeléséből származó veszteség	0	2 190	2 190	0%
Kamatozó papírok árfolyamvesztesége	0	1 799	1 799	0%
Opció díjak	2 933	7 430	4 497	153%
Fizetendő kamatok	55	69	14	25%
Összesen:	590 363	293 551	-296 812	-50%

Pénzügyi műveletek között lévő **származékos ügyletek** évközi realizált eredménye 2023-ban összesítve **263 511 eFt** nyereség volt.

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban				
Működési költségek	2022	2023	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	30 996	42 986	11 990	39%
Letétkezelői díj	3 230	4 667	1 437	44%
Fő forgalmazói jutalék	2 063	2 813	750	36%
Forgalmazói jutalék	11 875	19 178	7 303	61%
Ügynöki jutalékok	1 052	861	-191	-18%
Felügyeleti díj	1 444	1 954	510	35%
Bankköltség	138	60	-78	-56%
Tranzakciós díjak	1 205	1 259	54	4%
Könyvvizsgálati díj	604	983	379	63%
Megbízási díj	6 117	8 040	1 923	31%
Index használati díj	261	343	82	31%
Keler díj	22	22	0	0%
Összesen:	59 007	83 166	24 159	41%

Az Alap 2023-ban **Egyéb bevételként 331 eFt** büntető jutalékot kapott, értékpapírral kapcsolatos **Egyéb ráfordításként** a befektetési alap különadója merült fel, **2 659 eFt** értékben, **264 eFt** büntető kamatot fizetett.

A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.
Az alapnak nem volt kapott, ill. adott fedezete, biztosítéka, óvadéka, garancia- és kezességvállalása.
Az Alapkezelő nem vállal ígéretet hozam, illetve tőke megővésére.

IV .Egyéb információk

Az Alap Portfólió jelentését a **2. sz. melléklet** tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 2023.12.29-re készült.

A Mérlegbéli és Kiegészítő melléklet táblázataiban lévő adatok és a 2. számú mellékletben található Portfóliójelentés összehasonlíthatóságát a nyilvántartásból adódó eltérések nehezítik.

A számviteli rendszer nyilvántartásának a 2000. évi C. Számviteli Törvénynek, illetve a 215/2000. Kormányrendeletnek való megfelelése érdekében a mérlegsorok eltérhetnek a Portfóliójelentés soraitól, de természetesen a Saját tőke egyezősége mellett.

Ennek lehetséges okai a következők:

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

A Lengyel részvény alap esetében nemcsak a fent felsorolt, szokásos eltérések adódhatnak a Mérleg és Kiegészítő mellékletbeli, valamint a Portfólió jelentésbeli adatok között.

A napi elszámolású ügyletek miatt is keletkezhet -és a 2023-as év folyamán keletkezett is- eltérés, mivel a Portfóliójelentésben a mérlegfordulónapon mozgott ügyletek jelennek meg elszámoló áron beértékelve, viszont a Mérlegben és a Kiegészítő melléklet tábláiban az összes nyitott származékos ügylet napi elszámolásaiból adódó eredményt mutatjuk be.

Az értékpapírok összetételét és beértékelését részletező 1. sz. melléklet 2023. december 31-i árfolyamon mutatja a papírokat, míg a nettó eszközérték kalkulációt tartalmazó 2. sz. melléklet az utolsó olyan kereskedési napra 2023.12.29-re készült, melyre nettó eszközérték kalkulációt számítottak.

Budapest, 2024. április 26.

Cash-flow kimutatás
VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap
2023. év

Megnevezés	2022	2023
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	158 427	746 366
2 Elszámolt amortizáció +	0	0
3 Elszámolt értékvesztés és visszaírás +/-	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 -/+	636 352	-2 502 695
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	-53 173	71 035
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-605	1 103
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	741 001	-1 684 191
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 +	5 524 203	10 525 539
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	-6 287 409	-8 670 583
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	-763 206	1 854 957
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	-22 206	170 765

"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
VIG Lengyel Pénzpiaci Alap I sorozat összesen	PLN	VIG Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap	2 037 282	209 017 263	218 423 472	9 406 209				9 406 209
befektetési jegy összesen			2 037 282	209 017 263	218 423 472	9 406 209				9 406 209
POLGB 2024/04/25 2,5% összesen	PLN	Lengyel Állam	1 990 000	167 088 319	176 859 967	9 771 648	1,7077	2 991 884	2 991 884	6 779 764
kamatkozó papír összesen			1 990 000	167 088 319	176 859 967	9 771 648				6 779 764
11 bit studios SA összesen	PLN	11 bit studios SA	910	44 803 271	43 342 972	-				- 1 460 298
ALIOR BANK összesen	PLN	ALIOR BANK SA	31 129	118 582 072	209 217 187	90 635 115				90 635 115
Allegro.eu SA összesen	PLN	Allegro.eu SA	142 650	390 751 179	418 525 542	27 774 364				27 774 364
AmRest Holdings SE összesen	PLN	AMREST HOLDINGS ORD	44 347	93 276 201	103 854 643	10 578 442				10 578 442
Arctic Paper SA összesen	PLN	Arctic Paper SA	21 704	39 283 933	42 706 831	3 422 898				3 422 898
Asseco összesen	PLN	Asseco	10 850	53 438 829	69 827 605	16 388 776				16 388 776
Bank Handlowy összesen	PLN	Bank Handlowy SA	2 015	14 475 393	17 988 421	3 513 028				3 513 028
Bank Millennium összesen	PLN	Bank Millennium SA	44 600	21 811 491	32 806 609	10 995 118				10 995 118
Bank Pekao SA összesen	PLN	Bank Pekao Sa	52 671	441 824 745	705 079 393	263 254 648				263 254 648
Benefit Systems SA összesen	PLN	Benefit Systems SA	578	71 568 776	99 229 884	27 661 108				27 661 108
Budimex összesen	PLN	Budimex	1 442	44 987 556	79 473 004	34 485 448				34 485 448
CAPITEA SA összesen	PLN	CAPITEA SA	10 322	13 888 303	726 999	-				- 13 161 304
CD PROJECT RED összesen	PLN	CD PROJECT RED	13 943	169 623 436	141 167 298	-				- 28 456 138
Develia SA összesen	PLN	Develia SA	82 967	35 193 875	33 162 043	-				- 2 031 832
Dino Polska SA összesen	PLN	DINO POLSKA SA	14 762	432 951 986	598 747 133	165 795 147				165 795 147
Dom Development SA összesen	PLN	Dom Development SA	1 600	22 266 655	21 045 082	-				- 1 221 574
Eurocash összesen	PLN	Eurocash	31 542	45 196 589	46 236 345	1 039 756				1 039 756
GRUPA KETY összesen	PLN	GRUPA KETY SA	550	34 433 313	36 074 390	1 641 077				1 641 077
ING Bank Śląski összesen	PLN	ING Bank Śląski	2 050	33 199 318	46 203 392	13 004 074				13 004 074
INTER CARS összesen	PLN	INTER CARS ORD	915	45 633 113	48 656 186	3 023 074				3 023 074
KGHM összesen	PLN	KGHM Ploska SA	20 871	254 511 310	225 459 144	-				- 29 052 165
KRUK összesen	PLN	KRUK SA	5 310	112 459 620	222 993 875	110 534 255				110 534 255
LPP összesen	PLN	LPP	407	387 168 377	580 124 613	192 956 236				192 956 236
Magyar Telekom Nyrt. részv. összesen	HUF	Magyar Telekom Távközlési Nyrt. (Budapest)	85 692	50 712 095	58 441 944	7 729 849				7 729 849
MBANK SA összesen	PLN	mBank SA	2 370	99 011 856	111 630 318	12 618 462				12 618 462
Neuca SA összesen	PLN	Neuca SA	330	7 426 609	26 874 210	19 447 601				19 447 601
Orange Polska összesen	PLN	Orange Polska	172 875	101 801 000	123 890 108	22 089 108				22 089 108
Pepco Group N.V. összesen	PLN	Pepco Group N.V	63 941	188 514 487	146 701 269	-				- 41 813 219
PKN összesen	PLN	PL Koncern Naftowy	154 523	836 896 788	891 075 422	54 178 634				54 178 634
PKO Bank összesen	PLN	PKO Bank Polski SA	238 196	697 854 298	1 055 249 440	357 395 142				357 395 142
PZU összesen	PLN	POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEN	174 710	462 184 521	727 082 011	264 897 491				264 897 491
SANTANDER BANK POLSKA SA összesen	PLN	Santander Bank Polska S.A.	8 934	246 982 920	385 251 877	138 268 957				138 268 957
TEXT SA összesen	PLN	TEXT SA (ex LiveChat Software SA)	5 460	56 197 998	55 664 875	-				- 533 123
Wirtualna Polska Holding SA összesen	PLN	Wirtualna Polska Holding SA	2 135	19 338 705	22 856 593	3 517 888				3 517 888
részvények összesen			1 447 301	5 688 250 618	7 427 366 659	1 739 116 042				1 739 116 042
Total:			5 474 583	6 064 356 199	7 822 650 098	1 758 293 898			2 991 884	1 755 302 015

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap, 1111-479
Alapkezelő neve:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő neve:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Alapdeviza:	PLN
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2023.12.29 0:00
Saját tőke:	93 375 725 PLN

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	PLN	1,062602	23 028 862	24 470 515 PLN
B	HUF	1,771109	974 401 052	1 725 770 473 HUF
I	PLN	1,535125	32 116 663	49 303 092 PLN

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:	Hitelező	Futamidő		0	0,00%
				0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				1 493 653	100,00%
Atmenő befektetési jegy visszaváltás				936 223	62,68%
Bizományosi díj				22 937	1,54%
Egyéb kötelezettség				50 281	3,37%
Könyvvizsgálói díj				10 412	0,70%
Vezető forgalmazó díja				10 525	0,70%
PSZAF díj				7 267	0,49%
Letétkezelői díj				5 940	0,40%
Vagyonkezelői díj				87 313	5,85%
Sikerdíj					0,00%
Tranzakciós (lk.) díj				1 871	0,13%
Befektetési jegy visszaváltás				360 883	24,16%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
		Kötelezettség össz.:		1 493 653	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				4 606 977	4,86%
számla	deviza	egyenleg	érték	%	
Lengyel Részvény HUF befizámla - Unicredit	HUF	26 990 398,96	306 570	0,32%	
Lengyel Részvény PLN befizámla - Unicredit	PLN	2 388 732,96	2 388 733	2,52%	
Lengyel Részvény CZK befizámla - Unicredit	CZK	53 826,99	9 464	0,01%	
Lengyel Részvény EUR befizámla - Unicredit	EUR	5 691,32	24 745	0,03%	
Lengyel Részvény RON befizámla - Unicredit	RON	7 211,24	6 303	0,01%	
Lengyel Részvény PLN - Erste óvadéki	PLN	1 871 162,81	1 871 163	1,97%	
II/2. Egyéb követelés:				1 419 393	1,50%
Bankszámlák kamata				16 305	0,02%
Értékpapír eladás				463 180	0,49%
Atmenő befektetési jegy jegyzés				130 555	0,14%
Befektetési jegy jegyzés				809 353	0,85%
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	88 853 091	93,65%
II/4.1. Állampapírok:				2 008 587	2,12%
II/4.1.1. Kötvények:					%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:					%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:				2 008 587	2,12%
POLGB 2024/04/25 2,5%	PL0000111191	PLN	1 990 000	2 008 587	2,12%
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:				84 363 547	88,92%
II/4.3.1. Tőzsdére bevezetett:				663 811	0,70%
Magyar Telekom Nyrt. részv.	HU0000073507	HUF	85 692	663 811	0,70%
II/4.3.2. Külföldi részvények:				83 699 736	88,22%
11 bit studios SA	PL11BTS00015	PLN	910	492 310	0,52%
ALIOR BANK	PLALIOR00045	PLN	31 129	2 376 388	2,50%
Allegro.eu SA	LU2237380790	PLN	142 650	4 753 811	5,01%
AmRest Holdings SE	ES0105375002	PLN	44 347	1 179 630	1,24%
Arctic Paper SA	PLARTPR00012	PLN	21 704	485 084	0,51%
Asseco	PLSOFTB00016	PLN	10 850	793 135	0,84%
Bank Handlowy	PLBH00000012	PLN	2 015	204 321	0,22%
Bank Millennium	PLBIG0000016	PLN	44 600	372 633	0,39%
Bank Pekao SA	PLPEKAO00016	PLN	52 671	8 008 626	8,44%
Benefit Systems SA	PLBNFTS00018	PLN	578	1 127 100	1,19%
Budimex	PLBUDMX00013	PLN	1 442	902 692	0,95%
CAPITEA SA	PLGTBCK00297	PLN	10 322	8 258	0,01%
CD PROJECT RED	PLOPTTC00011	PLN	13 943	1 603 445	1,69%
Develia SA	PLLCRP00017	PLN	82 967	376 670	0,40%
Dino Polska SA	PLDINPL00011	PLN	14 762	6 800 853	7,17%
Dom Development SA	PLDMDVL00012	PLN	1 600	239 040	0,25%
Eurocash	PLEURCH00011	PLN	31 542	525 174	0,55%
GRUPA KETY	PLKETY000011	PLN	550	409 750	0,43%
ING Bank Slaski	PLBSK0000017	PLN	2 050	524 800	0,55%
INTER CARS	PLINTCS00010	PLN	915	552 660	0,58%
KGHM	PLKGHM000017	PLN	20 871	2 560 872	2,70%
KRUK	PLKRK0000010	PLN	5 310	2 532 870	2,67%
LPP	PLLPP0000011	PLN	407	6 589 330	6,94%
MBANK SA	PLBRE0000012	PLN	2 370	1 267 950	1,34%
Neuca SA	PLTRFRM00018	PLN	330	305 250	0,32%
Orange Polska	PLTLKPL00017	PLN	172 875	1 407 203	1,48%
Pepco Group N.V	NL0015000AU7	EUR	63 941	1 666 302	1,76%
PKN	PLPKN0000018	PLN	154 523	10 121 257	10,67%
PKO Bank	PLPKO0000016	PLN	238 196	11 986 023	12,63%
PZU	PLPZU0000011	PLN	174 710	8 258 542	8,70%
SANTANDER BANK POLSKA SA	PLBZ00000044	PLN	8 934	4 375 873	4,61%
TEXT SA	PLLVTSF00010	PLN	5 460	632 268	0,67%
Wirtualna Polska Holding SA	PLWRTPL00027	PLN	2 135	259 616	0,27%
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:				2 480 957	2,61%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:				2 480 957	2,61%
VIG Lengyel Pénzpiaci Alap I sorozat	HU0000711619	PLN	2 037 282	2 480 957	2,61%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott nennviség		0,00%
II/6.1. Származtatott ügyletek:					0,00%
II/6.1.1. Futures:					0,00%
MIDWIG INDEX FUT Mar24 Vétel			252		0,00%
WIG20 INDEX FUT Mar24 Vétel			30		0,00%
II/6.1.2. Forward:					%
II/6.1.3. Opció:					%
Eszközök összesen:				94 879 461	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap
- Üzleti jelentés -
2023. december 31.

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

A 2023-as év első felében a nagy jegybankok folytatták a 2022-ben megkezdett kamatemelési ciklusukat. A piaci szereplők optimistán kezdték az évet, folyamatos dezinflációt és az ezt követő jegybanki fordulatot árazva. Az amerikai jegybank a stagnáló maginfláció és a feszes munkaerőpiac következtében fenntartotta a szigorú kommunikációt, mely a kötvényhozamok emelkedését és a részvénypiac gyengébb teljesítményét okozta. Ezt a kötvénypiaci trendet márciusban a Silicon Valley Bank csődje és az ezt követő mini-bankválság törte meg, ekkor a piac egy ponton nyári kamatcsökkentést is árazott. Azonban a szisztematikus banki kockázat csökkentését célzó gyors intézkedések sikeresek voltak, és a Fed újabb kamatemeléssel jelezte, hogy folytatja a szigorítást. Az amerikai gazdaság várakozásokon felül jól teljesített a banki problémák ellenére, a kiskereskedelmi forgalom is tovább bővült. Európában jobban érződött a gazdasági lassulás, az európai gazdaság az első félévet technikai recesszióban töltötte, miközben folytatódott a háború Ukrajna és Oroszország között. Az energia-, kiemelkedően a földgázárak csökkenése optimizmusra adott okot, ám az infláció a vártnál ragadósabbnak bizonyult, ezért a márciusi bankszektori feszültségek elmúltával az EKB kétszer 25 bázispontos kamatemelést hajtott végre, 3,5%-ra emelve az alapkamatot. Az európai jegybank a Fed-nél is szigorúbb kommunikációt folytatott.

Az USA részvénypiaca komoly emelkedést mutatott ebben az időszakban, az S&P 500 16,9%-ot, a Nasdaq 31,7%-ot emelkedett, a mesterséges intelligencia sztori fűtötte technológiai szektor vezetésével. Az európai részvények is erősen teljesítettek, a DAX és az Eurostoxx50 is kiemelkedő első negyedévet zártak. A német tízéves hozam 2,4%-ig emelkedett, az amerikai párja pedig 3,8%-ig. Az első félévet meghatározta a dollár gyengesége, az EURUSD árfolyam 1,1-es értéken tetőzött.

Az év második fele vegyes képet mutatott, a harmadik negyedévben a gyenge növekedést mutató Európa és Kína, valamint az amerikai kötvényhozamok további emelkedése rányomta a bélyegét a piaci hangulatra. Az amerikai gazdaság folytatta a felülteljesítést, bár a munkanélküliség növekedésnek indult és a lakáspiac is lassulás jeleit mutatta. A Fed döntéshozói hangsúlyozták a hosszabb távon magas kamatkörnyezet fontosságát, melynek következtében az amerikai kötvényhozamok tovább növekedtek. A kétéves amerikai hozam 5,2%-ra, a tízéves hozam pedig 4,6%-ra nőtt, amit változatlan inflációs várakozások mellett a reálhozamok növekedése mozgatott. Ez a részvények piacán is éreztette hatását, a fontosabb indexek mind estek a harmadik negyedévben. Európában a kiskereskedelem és az ipari termelés visszaesése is rontotta a kilátásokat, ezért az EKB 4,5%-on megállt a kamatemelésekkel. Az európai kötvényhozamok az amerikai hozamokkal párhuzamosan emelkedtek.

Az év végén azonban jelentős fordulat állt be a monetáris politikában, a nagy jegybankok a kamatemelési ciklusaik végére értek, és már 2024-re kilátásba helyeztek kamatcsökkentéseket. Mind Európában, mind az USA-ban meglepetést okozott az alacsony infláció, az amerikai piacon be is áraztak összesen 150 bázispont kamatcsökkentést, ami a kötvényhozamok terén is csökkenéshez vezetett, a tízéves hozam korábban 5% felett is járt, végül 4% alatt zárta az évet. Európában a gazdaság továbbra is akadozik, több mutató is recessziót jelez, így a kötvényhozamok itt is jelentősen csökkentek, a német 10 éves államkötvény hozama 2% alá esett. Mindez hozzájárult az EURUSD trendjének megfordulásához, az árfolyam végül 1,06-on állt meg. A recessziós félelmek ellenére az amerikai és az európai részvények is jól teljesítettek az év végéhez közeledve, az S&P 500 és a DAX index is 10% körüli növekedést mutatott a negyedik negyedévben.

A feltörekvő piacok az év elején kedvező helyzetben voltak Kína újra nyitása és a gyenge dollár miatt, ám a várt erős teljesítmény az év nagy részében elmaradt. Kína gazdaságában az újra nyitást követő felpattanás csalódást keltően sikerült, melyet tovább nehezítettek ingatlanszektorának eladósodottsági problémái, így a kínai részvénypiac komoly veszteségeket szenvedett el. Ezt némileg ellensúlyozza, hogy a Kínán kívüli feltörekvő gazdaságok devizái és államkötvényei is várakozásokon felül teljesítettek a fejlett gazdaságokkal szemben, és erős növekedést mutattak a részvényeik is.

A nyersanyagok gyenge évet zártak a csökkenő infláció és a feldolgozóipar gyengélkedése miatt, a BCOM index az első negyedévben 6%-ot esett. A nemesfémek az év elején felülteljesítettek, ám az emelkedő amerikai kamatok később erősen visszafogták. Az energiahordozók ára az első félévben jelentősen csökkent, a földgáz ára több éves mélypontot is elért, az olajárak az év második felében mutattak növekedést, miután az OPEC+ csökkentette a kitermelési kvótákat.



A 10 éves amerikai állampapírhozam a Fed lazább kommunikációja után csökkent

Magyarországi helyzet

Magyarország gazdasági környezetét 2023-ban meghatározta a magas infláció, majd az azt követő dezinfláció, és a gazdaság kibocsátásának csökkenése. A headline infláció januárban érte el a csúcst, év/év alapon 25,7%-ot, majd az év első felében végig 20% felett maradt, messze a legmagasabb értéket mutatva az Európai Unióban. Különösen magas volt az élelmiszerek 40% feletti inflációja. A harmadik negyedévben indult meredek csökkenésnek az árszínvonal változása, decemberre 5,5%-ra csökkent az infláció, mely jelentősen alacsonyabb volt, mint az elemzők által várt érték. Az infláció mérséklődésében fontos szerepe volt a bázishatásoknak, de a lakossági reáljövedelmek csökkenése is visszafogta a fogyasztást és az áremelkedéseket. A magyar kormány az év során eltörölte az egyes élelmiszerekre kiszabott hatósági árakat, ám további intézkedéseket alkalmazott az áremelkedések hatásának mérséklésére.

A jegybank az év eleji magas inflációra válaszul fenntartotta a monetáris politikai szigor, 13%-on tartva az alapkamatot, és 18%-on az egyhetes betéti kamatot. Az inflációs számok csökkenésével párhuzamosan a jegybank is megkezdte a kamatcsökkentési sorozatát, először az egyhetes betéti kamatot az alapkamat szintjére csökkentve, majd 75 bázispontos kamatcsökkentéseket végrehajtva 10,75%-on állt az év végén a jegybanki alapkamat. A forint számára komoly kamatelőnyt jelentett az így kialakult kamatkörnyezet, az első negyedévben 6%-ot, a másodikban 7%-ot erősödött az euróval szemben, a feltörekvő piacok devizái közül a legnagyobb erősödést produkálva. Az év további részében a kamatelőny csökkenésének és az EU-s források körüli hírek hatására ez a teljesítmény visszaesett, de az évet így is felértékelődéssel zárva, az EURHUF árfolyam az év eleji 400 körüli szintekről csökkenve 380 környékén fejezte be az évet.

A magyar gazdaság az év első felét technikai recesszióban töltötte, 2022. harmadik negyedévéétől kezdve négy negyedéven át csökkent a kibocsátás, amelyre korábban nem volt példa. 2023. harmadik negyedévében jött el a fordulat, amikor az előző negyedévhez képest újra növekedni tudott a hazai GDP – bár év/év alapon még ekkor is csökkent, így az első 3 negyedév során összesen 1,2%-kal esett vissza a GDP.

Az export tudott némi támaszt nyújtani a kibocsátásnak, mind lakossági, vállalati és kormányzati szinten visszaesett a fogyasztás, amely az import csökkenését és a külkereskedelmi mérleg javulását vonzotta magával. A mezőgazdaság is kiugróan jó évet zárt, segítette az előző évi alacsony bázis és az idei év jó termelése is. Visszaesett azonban az ipar, az építőipar és a szolgáltatások is, utóbbi esetén a lakosság reáljövedelmének csökkenése és az óvatosabb fogyasztási szokások játszottak szerepet.

A fiskális politika az évet 3,9%-os hiánycéllal kezdte meg, ám a megugró adósságszolgálat és a fogyasztás visszaesése miatti adóbevétel-kiesés nyomás alá helyezte a költségvetést. A kormányzat az állami beruházások leállításával vagy elhalasztásával, valamint új adók kivetésével igyekezett kezelni a helyzetet, azonban az eredeti hiánycélt októberben 5,2%-ra kellett módosítani, az évet pedig végül 6% körüli államháztartási hiánnyal zárta a magyar gazdaság.

Az állampapírpiac és a részvénytőzsde is jól teljesített az év során. A magyar kötvénypiacot egész évben a hozamok csökkenése jellemezte, a piac teljesítményét mutató MAX index az év során 26,8%-ot emelkedett. A hazai részvények is szép eredményeket tudnak felmutatni, a BUX index az év során 38,4%-kal értékelődött fel.

Az Alap főbb jellemzői

Az Alap befektetési politikájába, jogszabályi változások miatt a következő módosítás került be: Az Alap eszközeinek legalább 80%-át külföldi eszközökbe fekteti.

Az Alap befektetési politikájával összhangban a portfólió döntő részét lengyel részvények alkotják. A portfólió összetételében jelentős változás nem történt, az Alap összetételében történt változásokat a különböző piaci lehetőségek kiaknázásának célja indokolta.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

Az Alap 2023-as záró nettó eszközértéke 24,47 millió PLN („A” sorozat) 1,73 millió HUF („B” sorozat) és 49,30 millió PLN („I” sorozat).

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

A mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés időpontja között a mérlegre, illetve az eredményre lényeges befolyású esemény nem történt.

A vállalkozás folytatásának elve érvényesül.

Budapest, 2024. április 26.