

VIG Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap

Éves beszámoló 2024. december 31.

Budapest, 2025. április 30.

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

2024. év

	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
Eszközök		
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.)	16 491 638	25 229 799
I. Követelések	175 472	159 804
1. Követelések	175 472	159 804
2. Követelések értékvesztése(-)	0	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	-
II. Értékpapírok	13 399 874	19 521 426
1. Értékpapírok	12 789 881	18 811 391
2. Értékpapírok értékelési különbözete	609 993	710 035
a.) kamatokból, osztalékokból	196 230	174 797
b.) egyéb	413 762	535 238
III. Pénzeszközök	2 916 293	5 548 569
1. Pénzeszközök	2 916 293	5 548 569
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	-
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	3 291
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	3 291
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	-
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	293 366	63 675
Eszközök összesen (A+B+C+D)	16 785 005	25 296 765
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	16 755 098	24 498 616
I. Indulótőke	12 289 836	16 383 085
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	118 076 352	99 166 460
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	105 786 516	82 783 375
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	4 465 262	8 115 531
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	1 335 044	2 359 108
2. Értékelési különbözet tartaléka	903 359	773 710
3. Előző év(ek) eredménye	1 424 800	2 226 859
4. Üzleti év eredménye	802 059	2 755 854
F) Céltartalékok	0	-
G) Kötelezettségek (I.+II.)	25 096	791 475
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	25 096	791 475
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		
H) Passzív időbeli elhatárolások	4 811	6 674
Források összesen (E+F+G+H)	16 785 005	25 296 765

Budapest, 2025. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

VIG Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap

2024. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	820 680	2 880 239
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	65 394	4 938
III. Egyéb bevételek	106	83
IV. Működési költségek	64 807	109 336
V. Egyéb ráfordítások	5 260	10 194
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	685 325	2 755 854

Budapest, 2025. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

VIG Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap
- Kiegészítő melléklet -
2024. évi Éves beszámolóhoz

I. Általános rész

A Társaság bemutatása

Az Aegon Bezpieczny Kötvény 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 ÁÉKBV (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 a VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. (továbbiakban: az "Alapkezelő") végzi (Székhely: 1091 Budapest, Üllői út 1., honlap: <http://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: Lencsés András
Regisztrációs száma: 183692
Anyja neve: Szalai Erzsébet
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: KPMG Hungária Kft.
1134 Budapest, Váci út 31.
Cégjegyzékszám: 01 09 063183
Nyilvántartásba vételi szám: 000202

Az auditáló társaság munkatársa: Fébó László
Kamarai tagsági szám: 006702

Az alap bemutatása

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 Lengyel Pénzpiaci Alapba likviditásának garantálása vagy az egy befektetési jegyre vagy részvényre jutó nettó eszközérték stabilizálása céljából.

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 jegyzi vagy forgalmazzák, azt a forgalommal súlyozott tőzsdei átlagárfolyamon, a tőzsdén nem, de a nyilvános értékpapír-forgalomban forgalmazott értékpapírt a napi (záró) árfolyamon kell a nettó eszközérték kiszámításánál figyelembe venni.

Egyéb értékpapírok értékelési módszere az Alapok kezelési szabályzatában megtalálhatók.

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

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

Származékos ügyletek: A negyedévek végén nyitott származékos ügyletek piaci értékét a származékos ügyletek beértékelési különbözete soron kell elszámolni az értékelési különbözet tartálékával 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 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.

II. Kiegészítések a Mérleghez

A) Befektetett eszközök

Az Alap 2024.12.31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

B) Forgóeszközök

Az Alapnak 2024.12.31-én **159 804 eFt** áthúzódó követelése volt.

adatok eFt-ban				
Követelések	2023	2024	Vált.	Vált.%
Lekötött betét	0	0	0	n/a
Áthúzódó bef. jegy forgalmazás	173 530	159 804	-13 726	-8%
Származékos ügyletekhez kapcsolódó követelés	1 942	0	-1 942	-100%
Összesen:	175 472	159 804	-15 668	-9%

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

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2023	2024	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	12 789 881	18 811 391	6 021 510	47%
Értékpapírok értékelési különbözete kamatból	196 231	174 797	-21 434	-11%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értéktételből	413 762	535 238	121 476	29%
Összesen:	13 399 874	19 521 426	6 121 552	46%

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** 2024. december 31-én **5 548 569 eFt** volt, amely a Letétkezelőnél vezetett következő számlákból tevődik össze:

adatok eFt-ban				
Számla típusa	2023	2024	Vált.	Vált.%
PLN	2 907 821	3 686 141	778 320	27%
HUF	434	52	-382	-88%
EUR	8 038	29 597	21 559	268%
Elkülönített betétszámlák	0	1 832 779	1 832 779	n/a
Összesen:	2 916 293	5 548 569	799 497	27%

C) Aktív időbeli elhatárolások

Az Alapnak 2024 év végén **3 291 eFt** összegű betét kamat szerepel aktív időbeli elhatárolásként.

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 eFt-ban

Ügylet	nyitott mennyiség	Kötésnap	Lejárat	Kötési árfolyam	Piaci árfolyam	Beértékelés
Deviza határidő Eladás	1 600 000	2024.08.08	2025. 01. 03.	4,363635	4,2751	13 595,00
Deviza határidő Eladás	3 500 000	2024.09.18	2025. 03. 13.	4,325	4,3003	8 297,00
Deviza határidő Eladás	1 760 000	2024.09.18	2025. 03. 13.	4,325	4,3003	4 172,00
Deviza határidő Eladás	2 300 000	2024.10.04	2025. 03. 13.	4,363719	4,3003	13 998,00
Deviza határidő Eladás	4 000 000	2024.12.03	2025. 05. 08.	4,3555	4,3205	13 435,00
Deviza határidő Eladás	3 030 000	2024.12.03	2025. 05. 08.	4,3555	4,3205	10 178,00
Összesen:						63 675,00

E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

adatok eFt-ban

Saját tőke	2023	2024	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	12 289 836	16 383 085	4 093 249	33%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	118 076 352	99 166 460	-18 909 892	-16%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	105 786 516	82 783 375	-23 003 141	-22%
Tőkenövekmény:				
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete	1 335 044	2 359 108	1 024 064	77%
Értékpapírok értékelési különbözetéből	903 359	773 710	-129 649	-14%
Előző évek eredményből	1 424 800	2 226 859	802 059	56%
Üzleti év eredményéből	802 059	2 755 854	1 953 795	244%
Összesen:	16 755 098	24 498 616	7 743 518	46%

F) Céltartalék

Céltartalék képzésére 2024 -ben nem került sor.

G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

adatok eFt-ban

Kötelezettségek	2023	2024	Vált.	Vált.%
VIG Befektetési Alapkezelő Zrt. (alapkez. díj, főforg. jut.)	5 475	8 028	2 553	47%
Vienna Life brand (Towarzystwo) (forg.jut.)	6 866	7 486	620	9%
PWC Könyvvizsgáló Kft. (audit díj)	2 037	0	-2 037	-100%
KPMG Hungária Kft. (audit díj)	0	1 273	1 273	n/a
Értékpapír vétel	0	672 589	672 589	n/a
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	10 718	102 099	91 381	853%
Összesen:	25 096	791 475	766 379	3054%

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	2023	2024	Vált.	Vált.%
Könyvvizsgálói díj	509	435	-74	-15%
Felügyeleti díj	1 445	2 112	667	46%
Letétkezelői díj	793	1 111	318	40%
Különadó	2 064	3 016	952	46%
Összesen:	4 811	6 674	1 863	39%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 25 296 765 eFt volt.

III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 2 755 854 eFt nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek bevételei	2023	2024	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	218 926	237 473	18 547	8%
Diszkont papírok ár- és árfolyamnyeresége	165 507	939 575	774 068	468%
Kamatozó papírok ár- és árfolyamnyeresége	341 506	647 215	305 709	90%
Származékos ügyletek nyeresége	212 448	240 500	28 052	13%
Kamatozó kötvények felhalmozott kamata	1 779	-66 358	-68 137	-3830%
Kamatozó papírok kamata	216 680	249 872	33 192	15%
Deviza árf. változással kapcsolatos nyereség	69 591	631 962	562 371	808%
Összesen:	1 226 437	2 880 239	1 653 802	135%

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak értéke:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek ráfordítása	2023	2024	Vált.	Vált.%
Diszkont papírok árfolyamvesztesége	140 774	0	-140 774	-100%
Kamatozó papírok ár- és árfolyamvesztesége	150 703	4 938	-145 765	-97%
Fizetendő kamat	0	0	0	n/a
Származékos ügyletek vesztesége	42 880	0	-42 880	-100%
Összesen:	334 357	4 938	86 257	26%

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban				
Működési költségek	2023	2024	Vált.	Vált.%
Alapkezelői díj	34 510	50 158	15 648	45%
Letétkezelői díj	7 406	10 730	3 324	45%
Főforgalmazói jutalék	7 238	10 201	2 963	41%
Forgalmazói jutalék	26 249	28 132	1 883	7%
Felügyeleti díj	5 059	7 051	1 992	39%
Bankköltség	153	202	49	32%
Tranzakciós díjak	142	164	22	15%
Keler díj	4	0	-4	-100%
Könyvvizsgálati díj	2 546	2 698	152	6%
Összesen:	83 307	109 336	26 029	31%

Az Alap 2024-ben **Egyéb bevételeként 83 eFt** büntető jutalékot kapott. **Egyéb ráfordításként** a befektetési alap különadója merült fel, **10 194 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.

IV. Egyéb információk

Az Alap Portfólió jelentését a **2. sz. melléklet** tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 2024.12.30-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 2024. december 31-i árfolyamon mutatja a papírokat, míg a nettó eszközérték kalkulációt tartalmazó 2. sz. melléklet az utolsó olyan kereskedési napra 2024.12.30-ra készült, melyre nettó eszközérték kalkulációt számítottak.

Budapest, 2025. április 30.

Cash-flow kimutatás
VIG Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap

2024. év

Megnevezés	2023	2024
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	802 059	2 755 854
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 -/+	-3 155 917	-6 005 842
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	7 335	766 379
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	-3 291
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	1 327	1 863
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	-2 345 196	-2 485 037
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 +	28 016 709	-18 909 892
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	-25 363 105	24 027 205
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	2 653 604	5 117 313
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	308 408	2 632 276

"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
POLGB 2025/04/25 0,75% összesen	PLN	Lengyel Állam	71 000 000	6 364 393 228	6 760 701 372	396 308 144	0,5137 %	35 002 850	35 002 850	361 305 294
POLGB 2025/07/25 3,25% összesen	PLN	Lengyel Állam	41 000 000	3 778 348 018	3 950 595 645	172 247 627	1,4158 %	55 708 474	55 708 474	116 539 153
Kamatozó papír összesen:			112 000 000	10 142 741 247	10 711 297 017	568 555 771		90 711 324	90 711 324	477 844 447
BTF 0 01/02/25 összesen	EUR	Francia Állam	1 600 000	627 136 319	656 045 578	28 909 260			21 964 730	6 944 529
BTF 0 03/12/25 összesen	EUR	Francia Állam	7 680 000	3 000 994 474	3 133 428 795	132 434 321			1 956 242	130 478 079
BTF 0 05/07/25 összesen	EUR	Francia Állam	8 950 000	3 663 853 149	3 637 823 296	- 26 029 853			37 538 905	- 63 568 758
POLGB 2025/10/25 0% összesen	PLN	Lengyel Állam	15 000 000	1 376 666 490	1 382 831 730	6 165 240			22 625 910	- 16 460 670
Diszkont papírok összesen:			33 230 000	8 668 650 432	8 810 129 400	141 478 968			84 085 787	57 393 181
Total:			145 230 000	18 811 391 679	19 521 426 417	710 034 738		90 711 324	174 797 110	535 237 628

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfólió jelentés
értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	VIG Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap, 1111-496
Alapkezelő neve:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő neve:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Alapdeviza:	PLN
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2024.12.30 0:00
Saját tőke:	255 144 039 PLN

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	PLN	1,23939	86 812 877	107 595 012 PLN
I	PLN	1,272611	115 941 971	147 549 028 PLN

A tárgynapi nettó
eszközérték
meghatározása:

I. Kötelezettségek			Összeg/Érték	(%)		
I/1. Hitelállomány:		Hitelező	Futamidő	0	0,00%	
				0	0,00%	
Egyéb kötelezettségek:				9 007 671	100,00%	
Értékpapír vétel				6 990 116	77,60%	
Atmenő befektetési jegy visszaváltás				703 319	7,81%	
Egyéb kötelezettség				75 443	0,84%	
Tranzakciós díj				150	0,00%	
Könyvvizsgálói díj				27 145	0,30%	
Vezető forgalmazó díja				31 276	0,35%	
PSZAF díj				21 761	0,24%	
Letétkezelői díj				14 532	0,16%	
Vagyonkezelői díj				79 917	0,89%	
Tranzakciós (lk.) díj				145	0,00%	
Befektetési jegy visszaváltás				1 063 866	11,81%	
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%	
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%	
			Kötelezettség össz.:	9 007 671	100,00%	
II. Eszközök			Összeg/Érték	(%)		
II/1. Folyószámla, készpénz:				38 772 513	14,68%	
számla	deviza	egyenleg	érték	%		
Lengyel Pénzpiaci PLN befizámla - Unicredit	PLN	38 463 538,46	38 463 538	14,56%		
Lengyel Pénzpiaci EUR befizámla - Unicredit	EUR	72 171,26	308 449	0,12%		
Lengyel Pénzpiaci HUF befizámla - Unicredit	HUF	50 529,87	525	0,00%		
Lengyel Pénzpiaci HUF- OTP	HUF	4		0,00%		
II/2. Egyéb követelés:				2 323 509	0,88%	
Bankszámlák kamata				351 920	0,13%	
Atmenő befektetési jegy jegyzés				302 934	0,11%	
Egyéb követelés				3 504	0,00%	
Befektetési jegy jegyzés				1 665 150	0,63%	
II/3. Lekötött bankbetétek		Bank	Futamidő	19 133 806	7,24%	
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:				19 133 806	7,24%	
PLN betét 2024.12.17 - 2024.12.31		Erste Bank Hun	14 nap	19 133 806	7,24%	
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%	
II/4. Értékpapírok:		ISIN	Devizanem	Mennyiség	203 289 444	76,95%
II/4.1. Állampapírok:					203 289 444	76,95%
II/4.1.1. Kötvények:						%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:						%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:						%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:					203 289 444	76,95%
BTF 0 01/02/25	FR0128227792	EUR	1 600 000	6 837 068	2,59%	
BTF 0 03/12/25	FR0128537208	EUR	7 680 000	32 655 126	12,36%	
BTF 0 05/07/25	FR0128690684	EUR	8 950 000	37 910 156	14,35%	
POLGB 2025/04/25 0,75%	PL0000112728	PLN	71 000 000	70 372 502	26,64%	
POLGB 2025/07/25 3,25%	PL0000108197	PLN	41 000 000	41 128 002	15,57%	
POLGB 2025/10/25 0%	PL0000115283	PLN	15 000 000	14 386 590	5,45%	
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. Aktiv időbeli elhatárolások:				0	0%	
II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott nennyiség	663 492	0,25%	
II/6.1. Származtatott ügyletek:				663 492	0,25%	
II/6.1.1. Futures:					%	
II/6.1.2. Forward:				663 492	0,25%	
EUR/PLN 25.01.03 Forward Eladás			1 600 000	141 656	0,05%	
EUR/PLN 25.03.13 Forward Eladás			7 560 000	275 786	0,10%	
EUR/PLN 25.05.08 Forward Eladás			7 030 000	246 050	0,09%	
II/6.1.3. Opció:					%	
Eszközök összesen:				264 182 764	100,00%	

A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.

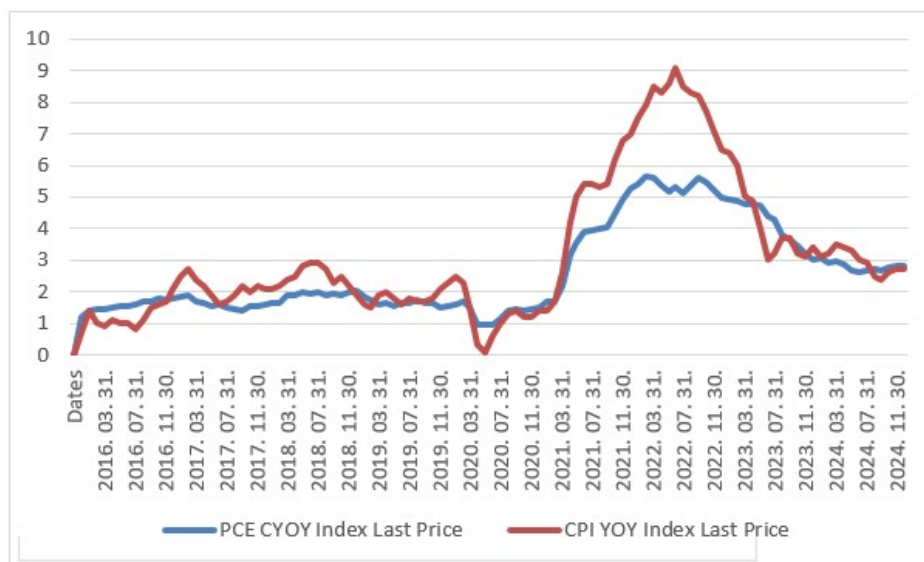
VIG Lengyel Pénzpiaci Befektetési Alap
- Üzleti jelentés -
2024. december 31.

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

Makrogazdasági szempontból a 2024-es év legfontosabb fejleménye a dezinfláció folytatódása volt. Az inflációs ráta mérséklődése az Egyesült Államokban és az Euro-övezetben is relatíve feszes munkaerőpiac mellett ment végbe. Végig nyitott kérdés volt, hogy a munkaerőpiac feszsége a szolgáltatások drágulásán keresztül mikor akasztja meg a kedvező irányú inflációs folyamatot. A tőkepiacok ennek megfelelően jelentős kilengéssel reagáltak az aktuális várakozásokhoz képest meglepetést okozó inflációs vagy munkaerőpiaci statisztikák publikálásakor.

Grafikon: Inflációs statisztikák az Egyesült Államokban



Forrás: Bloomberg

Az infláció mérséklődése lehetővé tette a főbb jegybankok számára a kamatvágási ciklus elindítását. A Federal Reserve első kamatcsökkentésére 2024 augusztusában került sor, amikor is a korábbi évek munkaerőpiaci statisztikáit az éves rendes felülvizsgálat keretében jelentősen lefelé módosította az ezért felelős hivatal, ami így felvetette annak lehetőségét, hogy az amerikai jegybank szerepét betöltő Federal Reserve valójában túl szigorú monetáris politikát tart fenn. A FED 50 bázispontos kamatvágás mellett döntött, ami az év második felében napvilágot látott munkaerőpiaci adatok fényében most már kicsit pánikszerű reakciónak tűnik. Az első nagyobb vágást aztán 25 bázispontos kamatcsökkentések követték, így az irányadó kamatláb az év eleji 5,5%-ról az év végére 4,5%-ra csökkent.

Az Európai Központi Bank (EKB) pedig már júniusban 25 bázisponttal csökkentette a kamatlábakat a várakozásoknak megfelelően. Az európai infláció fokozatosan hűlt, noha még mindig a jegybanki cél fölött volt. A kamatcsökkentés elsősorban a gyenge gazdasági aktivitásra adott válasz volt, ami 2022 óta folyamatosan alul múlta a várakozásokat. Az irányadó kamatláb az év eleji 4,5%-ról az év végére 2,9%-ra csökkent.

Az Egyesült Államokban megfigyelt kedvező inflációs dinamika, és robosztus növekedés kombinációja a dollár jelentős erősödéséhez vezetett a 2024-ben a főbb devizákhoz képest. Az EUR/USD keresztárfolyam az év eleji 1,11-es értékről december végére 1,03 környékére erősödött.

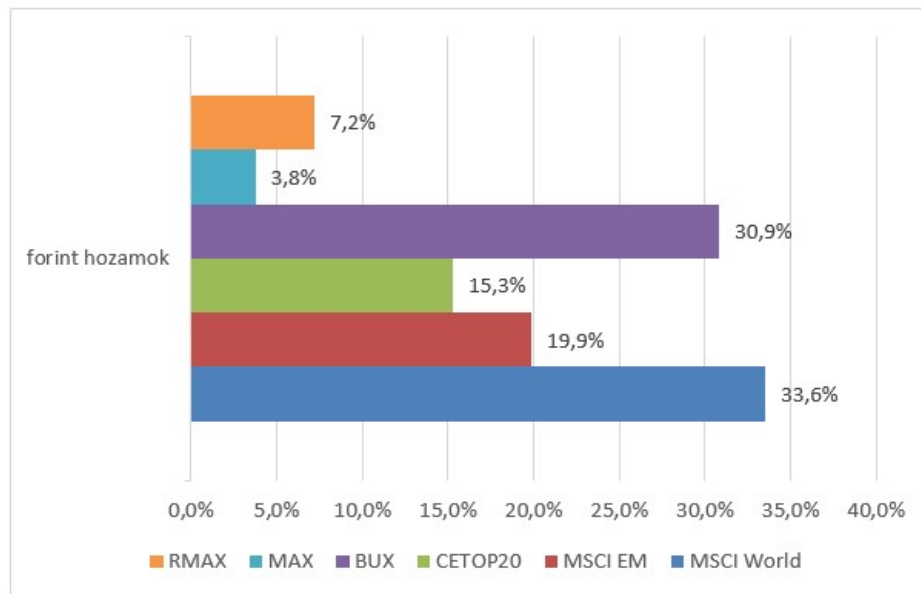
A 2024-es év másik fontos mozzanata a fejlett országokban a politikai aréna újrendeződése volt. A június 9-én megtartott európai parlamenti választások a populista pártok előre törését hozta. Franciaországban Macron elnök ennek hatására feloszlatta a Nemzetgyűlést és előrehozott választásokat írt ki. Politikai hazárdjátékát nem értékelték a piacok, a francia részvényekben és állampapírokban egyaránt jelentős eladási hullám bontakozott ki.

A migráció ellenes politikai formációk előretörése folytatódott a második félévben is, aminek egyfajta betetőzése volt Donald Trump november 6-i választási győzelme az Egyesült Államokban.

2024-ben tovább folytatódott az orosz-ukrán konfliktus, amiben egyik félnek sem sikerült érdemi fordulatot kikényszerítenie. A palesztin-izraeli háború Gáza után áttért Dél-Libanonra is, de mindkét térségben az iráni érdekek mentén működő paramilitáris szervezetek jöttek ki rosszabbul a konfliktusból. 2024 folyamán összességében talán Irán közel-keleti pozíciójának meggyengülése volt tapasztalható. Tőkepiaci szempontból ennek folyománya a relatíve stabil olaj ár volt, ami hozzájárult az infláció csökkenéséhez.

A csökkenő infláció, ennek nyomán a főbb jegybankok kamatvágása mindig jó hír a részvénypiacoknak, különösen akkor, ha ez nem egy jelentős gazdasági visszaesés nyomán következik be. 2024 szerencsére nem ez volt a helyzet, az amerikai gazdaság pedig kimondottan jól teljesített. Eközben az európai feldolgozóipar recesszióba került ugyan, de a túrizmus és vendéglátás felpörgése segítette a szolgáltató szektort növekedésén keresztül a gazdaságokat. A részvénypiacok kedvencei 2024-ben a mesterséges intelligencia fejlesztésével kapcsolatba hozható cégek voltak, azon belül is elsősorban a chip-gyártók (Nvidia, Broadcom, Arm Holdings) az AI-t online megoldásaikba beépítő úgynevezett „super scaler” cégek (Meta, Google, Amazon) vagy pedig az AI infrastruktúrát, adatközpontokat kiépítő, energiával ellátó vállalatok (Constellation Energy, Schneider Electric).

Ábra: Főbb eszközosztályok hozama forintban, 2024-ben



Forrás: Bloomberg

Hazai gazdasági környezet

A magyar gazdaság 2024 harmadik negyedévét még technikai recesszióban töltötte (a második és a harmadik negyedévben is csökkent a gazdasági aktivitás), a negyedik negyedévben már ismét 0,5%-kal élénkült a hazai gazdaság. Így 2024 egészét tekintve 0,6% GDP bővülésről számolt be a KSH, ami jóval elmarad a korábban várt 2-3%-os bővülési ütemtől. Az ipari gyenge teljesítménye a negyedik negyedévben is folytatódott, az európai feldolgozóipar gyengélkedése továbbra is rontotta a hazai termelést.

A kormány 2024-re eredetileg 2,9%-os államháztartási hiányt tervezett, de a hiánycélt már az első negyedévben 4,5%-ra kellett módosítani. A tavalyi tényleges deficit végül 4,9% lett, ami a megemelt hiánycél elvétését jelenti, de a javulás így is számottevő a 2023-as 6,7%-os hiányhoz képest. 2024-ben jelentősen megugrottak a kamatkiadások, főként az inflációhoz kötött kuponfizetések miatt, de a bevételi oldal sem tudta teljesíteni a célokat, mivel a hazai fogyasztás visszaesése az áfa-bevételekre is nyomást gyakorolt.

Az előző évek kétszámjegyű inflációs sokkja után 2024 a dezinfláció éve lett, az év egészét tekintve átlagosan 3,7%-os áremelkedés volt megfigyelhető. A negyedik negyedév azonban ismét élénkülést mutatott: decemberben ismét 4,6%-ra gyorsult a drágulási ütem, amihez hozzájárult az előző év alacsonyabb bázisa, miközben a forint gyengülése mellett az üzemanyagok és az élelmiszer is újból drágulni kezdett. A decemberi infláció a jegybanki toleranciasáv felett található, és 2025 első negyedévében várhatóan fennmarad az inflációs nyomás, így a következő hónapokban várhatóan nem fog kamatot csökkenteni a Magyar Nemzeti Bank. 2024-ben így is jelentős kamatvágás ment végbe Magyarországon, az év eleji 10,75%-ról 6,5%-ig csökkent a jegybanki alapkamat.

A hazai kötvénypiaci hozamok 2024-ben vegyes mozgást mutattak: a rövidebb futamidejű kötvényhozamok jelentős csökkenést mutattak az MNB kamatvágásaival párhuzamosan, miközben a közepes és hosszabb lejáratú kötvények hozamszintje 50-80 bázispontos emelkedést mutatott. Ennek köszönhetően a kötvénypiaci teljesítményt mérő MAX index 2024-ben 3,7%-os emelkedéssel zárt. A hazai részvénytőzsde teljesítményét reprezentáló BUX index kiemelkedő, 31%-os emelkedéssel zárta a 2024-es évet.

Az Alap főbb jellemzői

Az Alap befektetési fókuszja rövid lejáratú, zlotyban kibocsátott lengyel állampapírokra, illetve zlotyban denominált lekötött betétekre irányult. Az alap kockázatait 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 zlotyra visszafedezett eurós papírok tartása jelentett jó befektetési lehetőséget az alap számára.

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

Vezető forgalmazó: VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

Az Alap 2024-es záró nettó eszközértéke 107,60 millió PLN („A” sorozat) és 147,55 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, 2025. április 30.