

VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap

VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap

2023. éves jelentés

VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap

A jelen tájékoztatót a VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt., mint a VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap (továbbiakban: az Alap) alapkezelője - a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (a továbbiakban: Kbtv.) 131. § és 132. § alapján készítette az Alap 2023. éves működésének bemutatása céljából.

Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatokat az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készült MNB által jóváhagyott tájékoztató tartalmazza, mely megtalálható a VIG Befektetési Alapkezelőnél, az Alap befektetési jegyeinek forgalmazási helyein, valamint az Alapkezelő honlapján (<https://www.vigam.hu/>).

Budapest, 2024.04.26.

Kadocsa Péter
elnök-vezérigazgató

Kocsis Bálint
adminisztrációs vezérigazgató-helyettes

Jelen dokumentum sajátkezű aláírás képet biztonsági okból nem tartalmaz. Jelen dokumentum tartalma az eredeti, cégszerű aláírással és egyéb felelős személy aláírásával ellátott papír alapú dokumentum tartalmával mindenben egyező és sajátkezű aláírás nélkül is cégszerűnek illetve hitelesnek tekinthető.

VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap elnevezése

VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap

Az Alap rövid neve

VIG Lengyel Kötvény Alap

Az Alap lajstromszáma

1111-220

Az Alap fajtája

nyíltvégű

Az Alap típusa

nyilvános

A tárgyidőszakban forgalmazott Befektetési jegyek sorozata és típusa

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

Hozamfizetés

Az Alap a tőkenövekmény terhére hozamot nem fizet, a teljes tőkenövekmény újra befektetésre kerül az Alap befektetési politikájának megfelelően. A Befektetők a tőkenövekményt a tulajdonukban álló Befektetési jegyek vételi és visszavásárlási árának különbözeteként, mint árfolyamnyereséget realizálhatják.

A Befektetők köre

A Befektetési jegyeket egyaránt megvásárolhatják devizabelföldi es devizakülföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok.

Alapkezelő adatai

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.
Telefon: (06-1) 477-4814

Letétkezelő adatai

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

A megbízott könyvvizsgáló társaság adatai

PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
Cégjegyzékszám: 01 09 063022
Nyilvántartásba vételi szám: 001464

A könyvvizsgáló munkatársának adatai

Barsi Éva
Kamarai tagsági szám: 002945

VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap

I. VAGYONKIMUTATÁS

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

Megnevezés	2022.12.30.		2023.12.29.	
	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)	Összeg / Érték (HUF)	A NEÉ százalékában (%)
Banki egyenlegek	582 880 277	4,17	325 090 209	2,22
Repo				
Átruházható értékpapírok	13 387 503 232	95,86	14 229 860 144	97,33
Származékos ügyletek	48 777 779	0,35	4 854 993	0,03
Egyéb eszközök	4 040 070 160	28,93	224 095 151	1,53
Összes eszköz	18 059 231 448	129,31	14 783 900 497	101,11
Kötelezettségek	-4 092 871 830	-29,31	-162 048 732	-1,11
Nettó eszközérték	13 966 359 618	100,00	14 621 851 765	100,00

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

II. FORGALOMBAN LÉVŐ BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMA

Befektetési jegy				2022.12.30.	2023.12.29.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000705256	120 630 726	115 444 005
VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap	I	PLN	HU0000710942	104 255 687	87 260 756
VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap	P	PLN	HU0000713565	49 039 500	50 866 948

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

III. AZ EGY BEFEKTETÉSI JEGYRE ESŐ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

Befektetési jegy				2022.12.30.	2023.12.29.
alap	sorozat	deviza	ISIN		
VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000705256	1,563284	1,817761
VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap	I	PLN	HU0000710942	1,096513	1,244725
VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap	P	PLN	HU0000713565	0,960636	1,082878

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

VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap

IV. A BEFEKTETÉSI ALAP ÖSSZETÉTELE

Megnevezés	2022.12.30.		2023.12.29.	
	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)	Összeg / Érték (HUF)	Százalékban (%)
Tőzsdén hivatalosan jegyzett átruházható értékpapírok összesen				
Más szabályozott piacon forgalmazott átruházható értékpapírok összesen				
A közelmúltban forgalomba hozott átruházható értékpapírok összesen				
Egyéb átruházható értékpapírok				
Hitelviszonyt megtestesítő - Belföld - Monetáris pénzügyi intézmények	425 763 576	3,18		
Hitelviszonyt megtestesítő - GMU - Államháztartás			806 570 915	5,67
Hitelviszonyt megtestesítő - GMU - Monetáris pénzügyi intézmények	560 209 056	4,18	209 539 250	1,47
Hitelviszonyt megtestesítő - Egyéb külföld	12 401 530 600	92,64	13 213 749 979	92,86
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok összesen	13 387 503 232	100,00	14 229 860 144	100,00
Értékpapírok összesen	13 387 503 232	100,00	14 229 860 144 ¹	100,00

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

V. Befektetési alap eszközeinek alakulása

Befektetésből származó jövedelem:

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek bevételei	2023
Pénzintézettől kapott kamatok	18 219
Kötvények ár- és árfolyamnyeresége	570 544
Kötvények árában felhalmozott kamat	-25 921
Kötvények kapott kamata	423 031
Diszkont papírok ár- és árfolyamnyeresége	16 690
Származékos ügyletek nyeresége	219 021
Devizás eszközök és kötelezettségek teljesítéséből származó nyereség	101 240
Összesen:	1 322 824

Az Alap 2023.évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.
adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek ráfordításai	2023
Kötvények ár- és árfolyamvesztesége	687 546
Diszkont papírok ár- és árfolyamvesztesége	17 365
Fizetendő opciós díj	785
Devizás eszközök és kötelezettségek teljesítéséből származó veszteség	3 287
Származékos ügyletek vesztesége	129 149
Összesen:	838 132

Az Alap 2023.évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.

¹ Az Alap értékpapírjainak 0,37%-át ukrán államkötvények alkotják, melyeket piaci áron értékelünk, de felhalmozott kamatot nem számítunk rájuk.

VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap

Egyéb bevétel és egyéb ráfordítás:

Az Alap 2023-ban **Egyéb bevételként 75 eFt** büntető jutalékot kapott. **Egyéb ráfordításként** a befektetési alap különadója merült fel, **7 038 eFt** értékben.

Üzleti évben elszámolt költségek, díjak és adók:

adatok eFt-ban

Működési költségek	2023
Alapkezelői díj	69 858
Letétkezelői díj	9 441
Könyvvizsgálói díj	2 188
Felügyeleti díj	4 927
Tranzakciós díjak	345
Bankköltség	240
Főforgalmazói jutalék	7 049
Forgalmazói jutalék	31 774
Ügynöki jutalék	692
Összesen:	126 514

Az Alap 2023.évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.

Nettó jövedelem, tőkeszámla változásai és a befektetések értéknövekedése:

adatok eFt-ban

Tőkenövekmény	2023
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékülönbözete	1 903 912
Értékpapírok értékelési különbözetéből	976 000
Előző évek eredményből	750 161
Üzleti év eredményéből	351 215
Összesen:	3 981 288

Az Alap 2023.évi számviteli nyilvántartásában szereplő adatok alapján készült.

Felosztott és újrabefektetett jövedelemmel az alap nem rendelkezett 2023. évben.

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

Alap neve	Sorozat	Deviza	ISIN	Nettó eszközérték	Egy jegyre jutó eszközérték	Értéknap
VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap	A	HUF	HU0000705256	912 859 910	1,889902	2020.12.31.
	A	HUF	HU0000705256	470 397 778	1,704161	2021.12.31.
	A	HUF	HU0000705256	188 580 084	1,563284	2022.12.30.
	A	HUF	HU0000705256	209 849 610	1,817761	2023.12.29.
	I	PLN	HU0000710942	125 493 183	1,407173	2020.12.31.
	I	PLN	HU0000710942	128 939 408	1,261664	2021.12.31.
	I	PLN	HU0000710942	114 317 716	1,096513	2022.12.30.
	I	PLN	HU0000710942	108 615 645	1,244725	2023.12.29.
	P	PLN	HU0000713565	61 783 061	1,250120	2020.12.31.
	P	PLN	HU0000713565	46 152 656	1,113066	2021.12.31.
	P	PLN	HU0000713565	47 109 109	0,960636	2022.12.30.
	P	PLN	HU0000713565	55 082 699	1,082878	2023.12.29.

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

VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap

VII. Származtatott ügyletek

Ügylet	Lejárat	Nyitott	Kötésár	Utolsó h.ár	Érték	Deviza	Nap
HUF/PLN 23.02.10 Forward Eladás	2023.02.10.	690 000 000	85,355	82,8780	-20 023 783	HUF	2023.01.31.
EUR/PLN 23.04.11 Forward Eladás	2023.04.11.	1 380 000	4,754	4,7483	606 148	HUF	2023.01.31.
USD/PLN 23.04.20 Forward Eladás	2023.04.20.	950 000	4,365	4,3681	-274 678	HUF	2023.01.31.
EUR/PLN 23.12.20 Forward Eladás	2023.12.20.	3 000 000	4,908	4,8558	12 812 811	HUF	2023.01.31.
	2023.12.20.	2 300 000	4,903	4,8558	9 025 143	HUF	2023.01.31.
Összesen					2 145 640	HUF	2023.01.31.
EUR/PLN 23.04.11 Forward Eladás	2023.04.11.	1 380 000	4,754	4,7406	1 446 777	HUF	2023.02.28.
USD/PLN 23.04.20 Forward Eladás	2023.04.20.	880 000	4,365	4,4605	-6 796 932	HUF	2023.02.28.
EUR/PLN 23.12.20 Forward Eladás	2023.12.20.	3 000 000	4,908	4,8397	16 381 836	HUF	2023.02.28.
	2023.12.20.	2 300 000	4,903	4,8397	11 781 391	HUF	2023.02.28.
HUF/PLN 23.04.11 Forward Eladás	2023.04.11.	490 000 000	83,080	81,5039	-9 295 727	HUF	2023.02.28.
HUF/PLN 24.02.07 Forward Eladás	2024.02.07.	200 000 000	86,800	86,4551	-794 700	HUF	2023.02.28.
EURO-BUND FUTURE Jun23 Eladás	2023.06.08.	8	131,800	131,9500	-455 880	HUF	2023.02.28.
Összesen					12 722 645	HUF	2023.02.28.
USD/PLN 23.04.20 Forward Eladás	2023.04.20.	880 000	4,365	4,2983	4 753 869	HUF	2023.03.31.
EUR/PLN 23.12.20 Forward Eladás	2023.12.20.	3 000 000	4,908	4,7933	27 915 048	HUF	2023.03.31.
	2023.12.20.	1 120 000	4,903	4,7933	10 038 336	HUF	2023.03.31.
HUF/PLN 23.04.11 Forward Eladás	2023.04.11.	490 000 000	83,080	81,7785	-7 676 156	HUF	2023.03.31.
HUF/PLN 24.02.07 Forward Eladás	2024.02.07.	200 000 000	86,800	86,9843	424 654	HUF	2023.03.31.
Összesen					35 455 752	HUF	2023.03.31.
EUR/PLN 23.12.20 Forward Eladás	2023.12.20.	3 000 000	4,908	4,6856	54 081 468	HUF	2023.04.28.
	2023.12.20.	1 120 000	4,903	4,6856	19 808 262	HUF	2023.04.28.
HUF/PLN 24.02.07 Forward Eladás	2024.02.07.	200 000 000	86,800	86,1104	-1 588 940	HUF	2023.04.28.
HUF/PLN 23.10.20 Forward Eladás	2023.10.20.	530 000 000	83,620	84,6643	6 618 979	HUF	2023.04.28.
USD/PLN 23.07.21 Forward Eladás	2023.07.21.	870 000	4,258	4,1936	4 583 520	HUF	2023.04.28.
Összesen					83 503 289	HUF	2023.04.28.
EUR/PLN 23.12.20 Forward Eladás	2023.12.20.	3 000 000	4,908	4,6156	71 605 989	HUF	2023.05.31.
	2023.12.20.	1 120 000	4,903	4,6156	26 348 256	HUF	2023.05.31.
HUF/PLN 24.02.07 Forward Eladás	2024.02.07.	200 000 000	86,800	86,3690	-993 088	HUF	2023.05.31.

VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap

Ügylet	Lejárat	Nyitott	Kötésár	Utolsó h.ár	Érték	Deviza	Nap
HUF/PLN 23.10.20 Forward Eladás	2023.10.20.	530 000 000	83,620	84,4143	5 034 430	HUF	2023.05.31.
USD/PLN 23.07.21 Forward Eladás	2023.07.21.	870 000	4,258	4,2660	-537 106	HUF	2023.05.31.
Összesen					101 458 481	HUF	2023.05.31.
EUR/PLN 23.12.20 Forward Eladás	2023.12.20.	3 000 000	4,908	4,5125	98 817 150	HUF	2023.06.30.
	2023.12.20.	1 120 000	4,903	4,5125	36 499 469	HUF	2023.06.30.
HUF/PLN 24.02.07 Forward Eladás	2024.02.07.	200 000 000	86,800	87,1990	919 355	HUF	2023.06.30.
HUF/PLN 23.10.20 Forward Eladás	2023.10.20.	530 000 000	83,620	85,5165	12 020 390	HUF	2023.06.30.
USD/PLN 23.07.21 Forward Eladás	2023.07.21.	870 000	4,258	4,1098	10 784 453	HUF	2023.06.30.
Összesen					159 040 818	HUF	2023.06.30.
USD/PLN 23.09.25 Forward Eladás	2023.09.25.	870 000	3,985	4,0091	-1 867 753	HUF	2023.07.31.
EUR/PLN 23.12.20 Forward Eladás	2023.12.20.	3 000 000	4,908	4,4589	117 447 966	HUF	2023.07.31.
	2023.12.20.	1 120 000	4,903	4,4589	43 436 723	HUF	2023.07.31.
HUF/PLN 24.02.07 Forward Eladás	2024.02.07.	200 000 000	86,800	90,5418	8 621 659	HUF	2023.07.31.
HUF/PLN 23.10.20 Forward Eladás	2023.10.20.	530 000 000	83,620	88,7403	32 453 468	HUF	2023.07.31.
US 10YR NOTE (CBT)Sep23 Vétel	2023.09.20.	17	111,172	111,4062	1 391 105	HUF	2023.07.31.
Összesen					200 092 063	HUF	2023.07.31.
EUR/PLN 23.12.20 Forward Eladás	2023.12.20.	3 000 000	4,908	4,5066	102 277 608	HUF	2023.08.31.
	2023.12.20.	1 120 000	4,903	4,5066	37 783 612	HUF	2023.08.31.
HUF/PLN 24.02.07 Forward Eladás	2024.02.07.	200 000 000	86,800	87,4290	1 449 309	HUF	2023.08.31.
HUF/PLN 23.10.20 Forward Eladás	2023.10.20.	530 000 000	83,620	85,8826	14 340 804	HUF	2023.08.31.
USD/PLN 23.09.25 Forward Eladás	2023.09.25.	870 000	3,985	4,1121	-9 440 460	HUF	2023.08.31.
US 10YR NOTE (CBT)Dec23 Vétel	2023.12.19.	29	110,078	111,0313	9 656 805	HUF	2023.08.31.
Összesen					146 410 872	HUF	2023.08.31.
USD/PLN 23.11.27 Forward Eladás	2023.11.27.	870 000	4,333	4,3729	-2 959 499	HUF	2023.09.29.
EUR/PLN 23.12.20 Forward Eladás	2023.12.20.	1 000 000	4,908	4,6531	21 473 904	HUF	2023.09.29.
	2023.12.20.	1 120 000	4,903	4,6531	23 653 708	HUF	2023.09.29.
HUF/PLN 24.02.07 Forward Eladás	2024.02.07.	200 000 000	86,800	86,3963	-930 184	HUF	2023.09.29.
HUF/PLN 23.10.20 Forward Eladás	2023.10.20.	530 000 000	83,620	84,7545	7 190 684	HUF	2023.09.29.
US 10YR NOTE (CBT)Dec23 Vétel	2023.12.19.	20	110,078	108,0625	-14 865 638	HUF	2023.09.29.
Összesen					48 428 613	HUF	2023.09.29.
EUR/PLN 23.12.20 Forward Eladás	2023.12.20.	1 000 000	4,908	4,4586	38 605 400	HUF	2023.10.31.

VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap

Ügylet	Lejárat	Nyitott	Kötésár	Utolsó h.ár	Érték	Deviza	Nap
	2023.12.20.	1 120 000	4,903	4,4586	42 833 504	HUF	2023.10.31.
HUF/PLN 24.02.07 Forward Eladás	2024.02.07.	200 000 000	86,800	87,3604	1 291 244	HUF	2023.10.31.
USD/PLN 23.11.27 Forward Eladás	2023.11.27.	870 000	4,333	4,1701	12 158 250	HUF	2023.10.31.
US 10YR NOTE (CBT)Dec23 Vétel	2023.12.19.	3	107,797	106,1719	-1 747 834	HUF	2023.10.31.
	2023.12.19.	17	110,078	106,1719	-23 808 633	HUF	2023.10.31.
Összesen					94 888 398	HUF	2023.10.31.
EUR/PLN 23.12.20 Forward Eladás	2023.12.20.	1 000 000	4,908	4,3527	48 422 944	HUF	2023.11.30.
	2023.12.20.	1 120 000	4,903	4,3527	53 823 132	HUF	2023.11.30.
HUF/PLN 24.02.07 Forward Eladás	2024.02.07.	200 000 000	86,800	88,1024	3 000 922	HUF	2023.11.30.
USD/PLN 24.01.29 Forward Eladás	2024.01.29.	270 000	4,015	3,9826	772 952	HUF	2023.11.30.
US 10YR NOTE (CBT)Mar24 Vétel	2024.03.19.	20	109,328	109,7969	3 256 688	HUF	2023.11.30.
Összesen					106 019 950	HUF	2023.11.30.
EUR/PLN 24.01.22 Forward Eladás	2024.01.22.	2 120 000	4,348	4,3532	-979 885	HUF	2023.12.29.
HUF/PLN 24.02.07 Forward Eladás	2024.02.07.	200 000 000	86,800	88,5163	3 954 608	HUF	2023.12.29.
USD/PLN 24.01.29 Forward Eladás	2024.01.29.	270 000	4,015	3,9363	1 880 270	HUF	2023.12.29.
US 10YR NOTE (CBT)Mar24 Vétel	2024.03.19.	20	109,328	112,8906	24 683 850	HUF	2023.12.29.
Összesen					4 854 993	HUF	2023.12.29.

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

VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap

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

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

A tulajdonosváltással összhangban az AEGON Magyarország Befektetés Alapkezelő Zrt. 2023. május 15-én nevet váltott, VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt-re, majd 2023. augusztus 1-el a közvetlen anyavállalata is megváltoztatta a nevét Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt-re.

2023. novemberében az anyavállaltunk két tulajdonosa – a Vienna Insurance Group AG (VIG) és a Corvinus Nemzetközi Befektetési Zrt.-n keresztül a Magyar Állam – megállapodást írtak alá, amelynek értelmében a VIG csoport 55 százalékról 90 százalékra növelte a tulajdoni arányát a magyar vállalatcsoportban – beleértve a VIG csoport összes magyarországi vállalatát – tovább erősítve ezzel operatív irányító szerepét. A tranzakció 2023. november 30-án zárult le. A tranzakcióval az állam által delegált tagok mandátumai is megszűntek.

A Felügyelő Bizottságban bekövetkezett változások a következők voltak 2023-ban, Dr. Berta Adrienn mandátuma 2023. április 14-el megszűnt, helyét Huray Kinga vett át 2023. május 25-től 2023. november 30-ig, tisztsége megszűnt. Mikesy Álmos a Felügyelő Bizottság elnöki mandátuma a tulajdonosi struktúra megváltozásával megszűnt 2023. november 30. napjával. Felügyelő Bizottság új elnöki pozícióját 2023. december 1-jétől Gerhard Lahner tölti be.

Az Alapkezelő Igazgatóságában bekövetkezett változások a következők voltak 2023-ban:

Kadocsa Péter, elnök-vezérigazgató – határozott időtartamra újraválasztva, 2023. október 15. – 2026. december 31.
Kocsis Bálint, adminisztrációs vezérigazgató-helyettes - határozott időtartamra újraválasztva, 2023. október 15. – 2026. december 31.
Loncsák András - határozott időtartamra újraválasztva, 2023. október 15. – 2026. december 31.
Kovács László Gábor – határozott időre megválasztva, 2023. március 20. - 2026. december 31.
Kovács Zsolt, az állam által delegált igazgatósági tag 2022. március 29-én indult mandátuma a tulajdonosi struktúra változásával, 2023. november 30. napján megszűnt.

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 döntő többségében zlotyban kibocsátott lengyel állampapírokba fektetett. A várható hozam növelésének érdekében ezt egészítette ki a jellemzően euróban, dollárban vagy forintban kibocsátott állampapírok, vállalati kötvények, jelzáloglevelek vásárlása. Az Alap összetételében történt változásokat a különböző piaci lehetőségek kiaknázása, valamint a folyamatos tőkemozgások indokolták.

IX. A befektetési alapkezelő által kifizetett javadalmazás

a)- b) a javadalmazás teljes összege, az alkalmazottak számára kifizetett rögzített és változó javadalmazás szerinti, valamint munkavállalói kategóriánkénti bontásban, a kedvezményezettek számának megjelölésével

	Javadalmazás teljes összege	A teljes javadalmazásból az ABA kockázati profiljára lényeges hatást gyakorló személyek (ideértve ügyvezetők) javadalmazása
Létszámadatok (fő)	53	19
Rögzített	481 997 489	380 882 575
Változó	57 744 082	118 927 064
Nyereségrészesedés	0	0

VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap

c) javadalmazások és juttatások kiszámításának módja

A bónusz rendszer az Igazgatóság tagjai, a Kockázatkezelési vezető, a Compliance vezető, a Portfólió menedzserek (kivéve junior vagyongazdálkodók) és elemzők, az Értékesítési terület vezetői és szenior kollégái, a Befektetési alap kiválasztási és teljesítménymérési üzletág vezetője, valamint a Back office terület csoportvezetője számára személyre szabott feltételek szerint kívánja díjazni a kiváló teljesítményeket. A fenti területeken dolgozó Munkavállalók besorolása alapján a maximális kifizethető bónusz az éves jövedelem 45 és 100 százaléka között mozoghat.

Az egyéni célok meghatározása a közvetlen vezető, míg jóváhagyása az Elnök-vezérigazgató feladata, amit az MRT (lényeges kockázatot vállaló) munkavállalók esetén a Kockázatkezelési vezető is ellenőriz. Az Igazgatósági tagok és a Kockázatkezelési vezető feladatkiírását a Javadalmazási Bizottság hagyja jóvá. A célok teljesülésének megítélése, ellenőrzése és jóváhagyása a fentiekkel összhangban történik.

A bónuszként kifizethető összegek meghatározásakor az egyéni célok elérése mellett további kontrollt jelent a tulajdonos cégcsoport javadalmazási bizottsága által meghatározott feltételrendszer alapján kiszámított és általuk jóváhagyott bónusz keret mennyisége.

d) javadalmazási politika felülvizsgálatának eredménye

A belső ellenőrzés a Javadalmazási politika végrehajtásának legutóbbi éves felülvizsgálata mindössze egy alacsony súlyú megállapítást tett. Az ellenőri jelentésről az Alapkezelő Felügyelő Bizottságát is tájékoztatták.

e) javadalmazási politika érdemi változásai

2023. évtől a Javadalmazási bizottság dönt az Alapkezelő által alkalmazott javadalmazási és bónusz konstrukciókról, azok kifizetéséről. Támogatást és útmutatást ad a javadalmazási politika kialakításában, működtetésében és nyomon követésében.

Az MRT (lényeges kockázatot vállaló) munkavállalók halasztott bónusz kifizetése esetén küszöbérték került bevezetésre. Amennyiben a munkavállaló tényleges változó javadalmazása eléri a küszöbértéket, úgy a 3 évre vonatkozó halasztási időszakban a halasztott rész az első évben 14 %, majd a következő években 13-13 %.

Amennyiben a munkavállaló tényleges változó javadalmazása nem éri el a küszöbértéket, úgy a teljes változó javadalmazás készpénzben kerül kifizetésre.

X. Az ABAK – ide nem értve a 2. § (2) bekezdés szerinti ABAK-ot – által kezelt minden uniós ABA és minden, általa az EGT-államokban forgalmazott ABA tekintetében

a) az ABA olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak;

Az Alapban az Alapkezelő Likviditási politikájában definiált nem likvid eszközök aránya 1,43%.

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

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

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

VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap

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

Alap neve	Alap alapdevizája	Javasolt minimális befektetési időtáv (A sorozat)	Kockázati besorolás (A sorozat)
VIG Lengyel Kötvény Befektetési Alap	HUF	5 év	3

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

A befektetési alap célja, hogy elérhetővé tegyünk a befektetők számára a lengyel kötvénypiacot, és viszonylag stabil, közepes kockázatú befektetési formaként funkcionáljon, már középtávon stabil reálhozamot nyújtva az Ügyfeleinknek anélkül, hogy fix időre lekötne a pénzüket. Az Alap elsősorban zlotyban kibocsátott lengyel állampapírokba fektet, de a portfóliókezelőnek van némi tere más kötvény típusú befektetésekkel kiegészíteni a portfóliót. A legnagyobb hozam elérésére törekszünk a legkisebb kockázat vállalása mellett. A befektetési döntések meghozatalához egyaránt használjuk a fundamentális elemzés, a technikai elemzés eszköztárát, és mindenkor figyelembe vesszük a piacokon uralkodó befektetői hangulatot. A portfóliókezelő a makrogazdasági várakozások, a várható hozamgörbe, a görbén várható megtérülés, a piaci volatilitás alapján alakítja ki a potenciális befektetési lehetőségeket, és kiválasztja azokat a befektetéseket, amelyek biztonságosnak mondhatóak és relatív magas hozamot biztosítanak a vállalt kockázatért cserébe. Az Alap a devizás kitétségek árfolyamkockázatának a céldevizára történő teljes fedezésére törekszik. Az Alap a származtatott ügyleteket elsősorban a deviza- és kamatkockázatok fedezésére köt, de a portfólió hatékony kialakítása céljából egyéb derivatív eszközök alkalmazása is megengedett. A devizakockázat fedezésére kötött származékos ügyletek egyaránt történhetnek a céldevizára és az alapdevizára is.

Az Alapkezelő a kockázatkezelési feladatok ellátására külön szervezeti részleget hoz létre, melynek működéséért a kockázatkezelési vezető felelős. A kockázatkezelési egység célja, hogy olyan kockázatkezelési gyakorlatot alakítson ki, amely alkalmas az Alap kockázatainak azonosítására, mérésére, folyamatos nyomon követésére és kezelésére. Az alkalmazott eljárások és szabályok biztosítják, hogy a befektetők tudomására hozott kockázati profil összhangban legyen az

Alap kezelési szabályzatában meghatározott kockázati korlátokkal. A kockázatkezelési egység a kockázatkezelési folyamat részeként limitrendszert működtet, melyben külön alrendszerekben figyeli az egyes tranzakciók megkötésére, az egyes partnerek felé irányuló kitétségre vonatkozó törvényi, szerződéses és belső limiteket, valamint azon befektetési korlátokat, melyeket az Alapkezelő az Alap kezelési szabályzatában felállított és befektetői irányába kommunikált. Az Alapkezelő az Alap vonatkozásában likviditáskezelési rendszert alkalmaz, hogy nyomon követhesse az Alap likviditási kockázatát, valamint, hogy az Alap befektetéseinek likviditási profilja megfeleljen az Alap kötelezettségeinek.

XI. Tőkeáttétel alkalmazása

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

Az Alap a tárgyidőszakban fedezeti céllal, illetve a hatékony portfólió kialakítás céljából is kötött származékos ügyleteket. Az Alap teljes nettósított kockázati kitétsége 2023.12.29-én a következő: 1,05.

XII. Eredménykimutatás

	Előző év (eFt)	Tárgyév (eFt)
I. Pénzügyi műveletek bevételei	1 201 414	1 322 824
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	1 760 354	838 132
III. Egyéb bevételek	0	75
IV. Működési költségek	123 370	126 514
V. Egyéb ráfordítások	6 999	7 038
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	-689 309	351 215