

VIG Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részalap
(AEGON Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részalap)

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

Budapest, 2023. április 26.

Kocsis Bálint
adminisztrációs vezérigazgató-helyettes

Kadocsa Péter
elnök-vezérigazgató

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

MÉRLEG
VIG Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részalap

2022. év

Eszközök	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
A) Befektetett eszközök	0	-
I. Értékpapírok	0	-
1. Értékpapírok	0	-
2. Értékpapírok értékkülönbözete	0	-
a. kamatokból, osztalékokból	0	-
b. egyéb	0	-
B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)	1 515 286	1 951 713
I. Követelések	5 482	13 454
1. Követelések	5 482	13 454
2. Követelések értékvesztése(-)	0	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	-
II. Értékpapírok	1 425 379	1 857 394
1. Értékpapírok	1 341 499	1 922 482
2. Értékpapírok értékelési különbözete	83 880	- 65 088
a.) kamatokból, osztalékokból	-	-
b.) egyéb	83 880	- 65 088
III. Pénzeszközök	84 425	80 865
1. Pénzeszközök	84 425	80 865
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	-
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	-
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	-
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	-
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	-
Eszközök összesen (A+B+C+D)	1 515 286	1 951 713
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	1 514 768	1 899 539
I. Indulótőke	1 118 623	1 545 924
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 289 995	1 837 292
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	171 372	291 368
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	396 145	353 615
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	234 268	337 367
2. Értékelési különbözet tartaléka	83 880	- 65 088
3. Előző év(ek) eredménye	32 010	77 997
4. Üzleti év eredménye	45 987	3 339
F) Céltartalékok	0	-
G) Kötelezettségek (I.+II.)	183	51 678
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	183	51 678
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	-
H) Passzív időbeli elhatárolások	335	496
Források összesen (E+F+G+H)	1 515 286	1 951 713

Budapest, 2023. április 26.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

VIG Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részalap

2022. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	50 186	25 714
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	2 426	19 930
III. Egyéb bevételek	0	1
IV. Működési költségek	1 746	2 405
V. Egyéb ráfordítások	27	41
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	45 987	3 339

Budapest, 2023. április 26.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

VIG Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részalap

- Kiegészítő melléklet -

a 2022. évi Éves beszámolóhoz

Általános rész

A Társaság bemutatása

Az Aegon Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részlapot (továbbiakban: az "Alap") a Pénzügyi Felügyelet E-III/616/2014. számú határozatával vette nyilvántartásba. Az Alap működését 2014. október 27-én kezdte meg. Lajstromszáma 1111-580-7.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-79/2023. számú határozata alapján 2023. március 22-i hatállyal az Alap neve megváltozott VIG Tempo Moderato 7 Alapokba Fektető Részalapra.

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

Az Alap kezelését az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. (továbbiakban: az "Alapkezelő") végzi (Székhely: 1091 Budapest, Üllői út 1., honlap: <http://www.aegonalapkezelő.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 tisztségviselőik neve, és lakóhelye (SzTv. 89 (4) d. pont):

Kocsis Bálint (1121 Budapest, Lidérc u. 18.)
az Alapkezelő adminisztrációs vezérigazgató-helyettese

Kadocsa Péter (2093 Budajenő Árpád sétány 2.)
az Alapkezelő vezérigazgatója

A könyvviteli szolgáltatás irányításáért, vezetéséért és a beszámoló összeállításáért felelős személy neve, regisztrációs száma, anyja neve, születési helye (SzTv. 88§ (9) pont):

Név: Kocsis Bálint
Regisztrációs száma: 189006
Anyja neve: Szakács Etelka Paula
Születési helye: Budapest

Az éves beszámolót a 2014. évi XVI. tv értelmében, a Felügyelet álláspontjával összhangban könyvvizsgáló nem hitelesítette.

Az éves jelentés könyvvizsgálatára vonatkozó információk:

A megbízott könyvvizsgáló társaság: PricewaterhouseCoopers Könyvvizsgáló Kft.
1055 Budapest, Bajcsy-Zsilinszky út 78.
Cégjegyzékszám: 01-09-063022
Nyilvántartásbavételi szám: 001464

Az auditáló társaság munkatársa: Könczöl Enikő
Kamarai tagsági szám: 007367

Az alap bemutatása

Az alap 2014. október 27-én indult.

A VIG Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részalap az Aegon Moderato Részalapok legkockázatosabb tagja, amely egyaránt fektet kötvény, részvény, valamint abszolút hozamú alapokba. Az alap pénzügyi típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 30% részvény, 30% kötvény, 5% pénzügyi és 35% abszolút hozamú alap eszközarányt céloz meg, azonban piaci kilátásainkkal összhangban az év során a megcélzottnál alacsonyabb súlyt képviseltek a kockázatos eszközök, míg a magas kamatozású pénzügyi és hosszabb lejáratú kötvény eszközosztály között taktikai mozgásokat végeztünk.

Számviteli politika

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

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

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

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

Egyéb értékpapírok értékelési módszere az Alapok kezelési szabályzatában megtalálható.

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

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

Származékos ügyletek: A negyedévek végén nyitott származékos ügyletek piaci értékét a származékos ügyletek beértékelési különbsége soron kell elszámolni az értékelési különbség tartalmával szemben. A nyitott származékos ügyletek beértékelését negyedévente el kell végezni.

Követelések és források: Könyv szerinti értéken tartjuk nyilván a követeléseket; a pénzeszközöket; a saját tőkét; a 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.

Kiegészítések a Mérleghez

A) Befektetett eszközök

Az Alap 2022. 12. 31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

B) Forgóeszközök

A forgóeszközök között kimutatott **Követelések** értéke **13 454 e Ft**, ami a következőkből tevődik össze:

adatok eFt-ban				
Követelések	2021	2022	Vált.	Vált.%
Ügyletekből eredő követelés	0	8 130	8 130	0%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	5 482	5 324	-158	-3%
Összesen:	5 482	13 454	7 972	145%

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

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2021	2022	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	1 341 499	1 922 482	580 983	43%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értékítélethez	83 880	-65 088	-148 968	-178%
Összesen:	1 425 379	1 857 394	432 015	30%

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

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

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

A kamatokból származó értékelési különbözlet az egyes kamatszelvénnyel rendelkező értékpapírok esedékes kamatszelvénye alapján 2022. 12. 31-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A **Pénzeszközök** értéke 2022. december 31-én **80 865 e Ft** volt.

adatok eFt-ban				
Számla típusa	2021	2022	Vált.	Vált.%
HUF	84 425	80 865	-3 560	-4%
Összesen:	84 425	80 865	-3 560	-4%

C) Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolás 2022. 12. 31-én nem volt.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az alapnak 2022. 12. 31-én nem volt nyitott származtatott ügylete.

E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

adatok eFt-ban

Saját tőke	2021	2022	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	1 118 623	1 545 924	427 301	38%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 289 995	1 837 292	547 297	42%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	171 372	291 368	119 996	70%
Tőkenövekmény:				
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete	234 268	337 367	103 099	44%
Értékpapírok értékelési különbözetéből	83 880	-65 088	-148 968	-178%
Előző évek eredményből	32 010	77 997	45 987	144%
Üzleti év eredményéből	45 987	3 339	-42 648	-93%
Összesen:	1 514 768	1 899 539	384 771	25%

F) Céltartalék

Céltartalék képzésére 2022-ben nem került sor.

G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

adatok eFt-ban

Kötelezettségek	2021	2022	Vált.	Vált.%
Vezető forgalmazói díj	183	227	44	24%
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	0	863	863	0%
Ügyletekből eredő kötelezettség	0	50 588	50 588	0%
Összesen:	183	51 678	51 495	28139%

H) Passzív időbeli elhatárolások

A **Passzív időbeli elhatárolások** összetevői az üzleti évet terhelő, de a mérleg fordulónapját követően kiszámlázásra és pénzügyi rendezésre kerülő alábbi tételek:

adatok eFt-ban

Passzív időbeli elhatárolások	2021	2022	Vált.	Vált.%
Felügyeleti díj	127	158	31	24%
Különadó	7	8	1	14%
Letétkezelői díj	57	72	15	26%
PWC könyvvizsgálati díj	144	258	114	79%
Összesen:	335	496	161	48%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 1 951 713 e Ft volt.

Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 3 339 e Ft nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

	adatok eFt-ban			
Pénzügyi műveletek bevételei	2021	2022	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	317	6 127	5 810	1833%
Részvények.bef jegyek árfolyamnyeresége	49 869	19 587	-30 282	-61%
Összesen:	50 186	25 714	-24 472	-49%

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak értéke:

	adatok eFt-ban			
Pénzügyi műveletek ráfordítása	2021	2022	Vált.	Vált.%
Részvények árfolyamvesztesége	2 426	19 930	17 504	722%
Összesen:	2 426	19 930	17 504	722%

Működési költségként a következő került kimutatásra:

	adatok eFt-ban			
Működési költségek	2021	2022	Vált.	Vált.%
Letétkezelői díj	485	645	160	33%
Felügyeleti díj	438	572	134	31%
Vezető forgalmazói díj	626	818	192	31%
Könyvvizsgálat díj	144	258	114	79%
Keler díj	24	85	61	254%
Bankköltség	29	27	-2	-7%
Összesen:	1 746	2 405	659	38%

Az Alap 2022-ben **Egyéb bevételeként 1 eFt** kerekítést számolt el. **Egyéb ráfordításként** a befektetési alap különadója merült fel **41 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 megővésére.

Egyéb információk

Az Alap Portfólió jelentését a 2. sz. melléklet tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 2022. 12. 30-ra készült.

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

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

Ennek lehetséges okai a következők:

- Az alapra terhelt díjak eltérnek a két kalkulációban (számviteli értelemben december 31-ig számított díjak, míg az analitikus nyilvántartás szerint az utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjáig felszámított díjak kerülnek a kötelezettségek közé).

- A Kiegészítő melléklet táblái között található "Kötelezettségek" tábla a kötelezettségeket szállítónkénti felbontásban tartalmazza, míg a jelentés költségtípusonként, így az nehezen összehasonlítható.
- Passzív időbeli elhatárolások a Portfóliójelentésben nem szerepelnek, ezek a tételek ott a „Kötelezettségek” soraiban szerepelnek.
- A bankszámlaegyenlegek a számlavezető bankok utólagos „visszakönyvelései” miatt eltérhetnek, és így egyenlegük a Portfóliójelentésben a „Követelések” és a „Folyószámla” sorokon szerepelhet megosztva.
- Az áthúzódó befektetési jegy forgalmazás a Portfóliójelentésben megosztva a „Követelések” és a „Kötelezettségek” sorokon szerepel, míg a számviteli kimutatásban egy összegben a „Követelések” között.

Az értékpapírok összetételét és beértékelését részletező 1. sz. melléklet 2022. december 31-i árfolyamon mutatja a papírokat, míg a nettó eszközérték kalkulációt tartalmazó 2. sz. melléklet az utolsó olyan kereskedési napra, melyre nettó eszközérték kalkulációt számítottak.

Budapest, 2023. április 26.

Cash-flow kimutatás
VIG Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részalap

2022. év

Megnevezés	2021	2022
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	45 987	3 339
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 -/+	-461 175	-588 955
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	68	51 495
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	111	161
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	-415 009	-533 960
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 +	408 374	547 297
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	51 428	-16 897
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	459 802	530 400
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	44 793	-3 560

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet
Aegon Russia Részvény Bef I sorozat összesen	HUF	AEGON Russia Részvény Befektetési Alap	6 163 916	26 662 526	3 866 563	- 22 795 963
VIG Alfa I sorozat összesen	HUF	VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	293 591 318	323 715 779	329 422 083	5 706 304
VIG BondMaxx I sorozat összesen	HUF	VIG BondMaxx Abszolút Hozamú Befektetési Alap	129 287 385	202 464 842	187 526 698	- 14 938 145
VIG Fejlett Piaci Államkötvény I sorozat összesen	HUF	VIG Fejlett Piaci Államkötvény Alap	23 391 626	25 525 783	23 614 455	- 1 911 328
VIG Feltörekvő ESG I sorozat összesen	HUF	VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Alap (ex Ázsia)	99 357 827	130 467 024	120 174 881	- 10 292 142
VIG Feltörekvő Európa Kötvény I sorozat összesen	HUF	VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	80 819 244	80 127 457	64 173 551	- 15 953 906
VIG Közép-Eu-i Részv. I sorozat összesen	HUF	VIG Közép-Európai Részvény Alap	8 698 112	56 968 269	61 605 283	4 637 013
VIG Magyar Kötvény I sorozat összesen	HUF	VIG Magyar Kötvény Alap	359 754 103	346 124 831	308 738 813	- 37 386 018
VIG Magyar Pénzpiaci I sorozat összesen	HUF	VIG Magyar Pénzpiaci Alap	187 040 047	192 885 780	202 317 104	9 431 324
VIG Maraton I sorozat összesen	HUF	VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap	70 061 684	79 547 098	75 662 275	- 3 884 823
VIG Megatrend R sorozat összesen	HUF	VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	111 870 976	146 740 314	149 680 793	2 940 479
VIG MoneyMaxx I sorozat összesen	HUF	VIG MoneyMaxx Alap	38 091 393	38 207 439	33 295 725	- 4 911 714
VIG Opportunity Részvény I sorozat összesen	HUF	VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési	58 100 146	149 441 631	155 921 328	6 479 697
VIG Ózon Alap A sorozat összesen	HUF	VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	10 972 189	18 368 119	19 043 693	675 574
VIG Panoráma R sorozat összesen	HUF	VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap	113 740 489	105 235 077	122 351 213	17 116 135
Total:			1 590 940 455	1 922 481 969	1 857 394 457	- 65 087 512

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfolió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	VIG Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részalap, 1111-580-7
Alapkezelő neve:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő neve:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Alapdeviza:	HUF
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2022.12.30 0:00
Saját tőke:	1 899 525 969 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	1,228732	1 545 923 740	1 899 525 969 HUF

A tárgy napi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:				0	0,00%
				0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				52 150 805	100,00%
Értékpapír vétel				48 396 874	92,80%
Átmenő befektetési jegy visszaváltás				862 739	1,65%
Egyéb kötelezettség				2 190 791	4,20%
Könyvvizsgálói díj				257 521	0,49%
Vezető forgalmazó díja				224 598	0,43%
PSZAF díj				155 809	0,30%
Letétkezelői díj				62 473	0,12%
Vagyonkezelői díj					0,00%
Befektetési jegy visszaváltás					0,00%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
Kötelezettség össz.:				52 150 805	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				78 416 574	4,02%
számla		deviza	egyenleg	érték	%
Tempó 07 HUF számla		HUF	78 416 574,29	78 416 574	4,02%
II/2. Egyéb követelés:				15 873 862	0,81%
Bankszámlák kamata				2 419 974	0,12%
Értékpapír eladás				7 992 123	0,41%
Átmenő befektetési jegy jegyzés				1 910 797	0,10%
Egyéb követelés				137 985	0,01%
Befektetési jegy jegyzés				3 412 983	0,17%
II/3. Lekötött bankbetétek					%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:					%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%
II/4. Értékpapírok:				1 857 394 458	95,17%
II/4.1. Állampapírok:					%
II/4.1.1. Kötvények:					%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:					%
II/4.1.3. Egyéb jegybankképes ép.:					%
II/4.1.4. Külföldi állampapírok:					%
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:				1 857 394 457	95,17%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:				1 857 394 457	95,17%
Aegon Russia Részvény Bef I sorozat				3 866 563	0,20%
VIG Alfa I sorozat				329 422 083	16,88%
VIG BondMaxx I sorozat				187 526 698	9,61%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény I sorozat				23 614 455	1,21%
VIG Feltörekvő ESG I sorozat				120 174 881	6,16%
VIG Feltörekvő Európa Kötvény I sorozat				64 173 551	3,29%
VIG Közép-Eu-i Részv. I sorozat				61 605 283	3,16%
VIG Magyar Kötvény I sorozat				308 738 813	15,82%
VIG Magyar Pénzpiaci I sorozat				202 317 104	10,37%
VIG Maraton I sorozat				75 662 275	3,88%
VIG Megatrend R sorozat				149 680 793	7,67%
VIG MoneyMaxx I sorozat				33 295 725	1,71%
VIG Opportunity Részvény I sorozat				155 921 328	7,99%
VIG Ózon Alap A sorozat				19 043 693	0,98%
VIG Panoráma R sorozat				122 351 213	6,27%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
II/6. Határidős ügyletek:					%
II/6.1. Származtatott ügyletek):					%
II/6.1.1. Futures:					%
II/6.1.2. Forward:					%
Eszközök összesen:				1 951 684 894	100,00%

A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.

VIG Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részalap
- Üzleti jelentés -
2022. december 31.

Gazdasági környezet

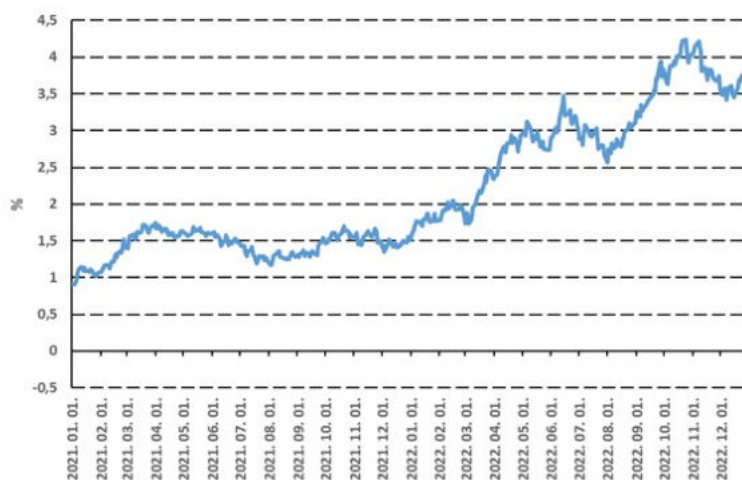
Globális gazdasági környezet

A 2022-es év a növekvő infláció jegyében telt. Év elejére a fejlett piaci jegybankok számára is egyértelművé vált, hogy a növekvő inflációt már nem lehet figyelmen kívül hagyni és, hogy a korábbi vélekedések az infláció átmenetiségéről már nem állják meg a helyüket. Az amerikai jegybank így a likviditás szűkítésének és a kamatemeléseknek mihamarabbi megkezdését javasolta. A növekvő inflációról azonban hirtelen elterelődött a fókusz, hiszen február végével háború tört ki Magyarország szomszédságában, Oroszország megtámadta Ukrajnát. Egy amúgy is emelkedő inflációs környezetben a háború csak tovább súlyosbította a dolgokat, a nyersanyagárak gyors emelkedésbe kezdtek, így Amerikában már szóba jött a kamatemelési ütem gyorsítása is. A háború kitörésével Európában is súlyosbodtak a dolgok, a földrajzi közelség és az európai gazdaságok orosz olajtól és főként gáztól való függősége jelentős stagflációs kockázatot jelentettek. Ennek következtében azonban az Európai Központi Bank kommunikációja is jelentősen szigorodott és kamatemelések sora is bearázódott. A globális gazdaságot övező bizonytalanságok jelentősen rányomták bélyegjüket a piaci hangulatra és így a teljesítményekre is. A legtöbb régióban várakozásokat felülmúló áremelkedéseket mértek, de a gyors szigorítási ciklusok miatt már a második negyedévben kezdtek felütni fejüket a recessziós félelmek. A Fed már az első negyedévben elkezdte emelni az irányadó rátát, az EKB azonban csak nyáron kezdett el szigorítani. Az ingatlanszektor elkezdett lassulni és az előrejelző indikátorok is rohamosan romlani kezdtek. A részvénypiacok estek, a kötvényhozamok pedig elkezdtek emelkedni. Az első félév végére az amerikai tízéves állampapírhozam 3% fölé emelkedett, a német 10 éves állampapírhozam pedig 1,77%-ig menetelt, majd némileg korrigálta mozgását.

A második félév is hasonlóan telt, folytatódott az eladási hullám a piacokon. Az amerikai infláció enyhülése és a növekvő recessziós félelmek alapján a Fed lassíthatott volna a kamatemelési ciklusán, azonban a feszes munkaerőpiac miatt ez nem következett be. Az amerikai infláció júniusban érte el tetőpontját, azóta folyamatosan csökken, többnyire azonban a várakozások feletti tényadat érkezett, és a maginfláció is ragadósnak bizonyult, így a Fed kénytelen volt fenntartani a szigorú kamatemelési ütemet. Az Euró-zóna inflációja csak októberben érte el tetőpontját, addig az Európai Központi Bank is gyors ütemben szigorított. Az utolsó negyedévben az évben addig látott trendek megtorpanni látszottak, de volt, hogy meg is fordultak. A recessziót késleltető erős makrogazdasági adatok és a végéhez közeledő kamatemelési ciklus miatt a részvénypiacok emelkedtek. A kötvénypiacokon lévő nyomás a fejlett piaci infláció tetőzésére enyhült, a tízéves amerikai állampapírhozam 3,87%-on, a német tízéves állampapír pedig 2,5%-on zárta az évet. A dollár a közelgő Fed fordulat miatt jelentősen leértékelődött. Az általános dollárgyengülés mellett az EKB szigorú kommunikációjának köszönhetően az EURUSD árfolyam 1,06-on zárta az évet. A vártnál enyhébb téli időjárásnak és a lakossági fogyasztás jelentős csökkenésének köszönhetően az energiaválság körüli félelmek is csökkentek.

Ami a feltörekvő piacokat illeti, Kínában a Covid új hullámának terjedése okozott problémákat az év során. A zero covid politika miatt számos nagyvárost lezártak, melynek következtében csökkent az gazdasági aktivitás és az ellátási láncok is sérültek. De a piaci környezet sem volt túl kedvező: a fejlett piaci magas hozamok, a dollár erős teljesítménye és a stagflációs környezet sem segítette a feltörekvő piaci eszközöket: nagyrészt emelkedő hozamok, eső részvénypiacok és szenvedő devizák jellemezték az évet. Ez az utolsó negyedévre némileg megfordult a kínai korlátozások lazításának és a gyengülő dollárnak köszönhetően.

A nyersanyagpiac az első féléves erős teljesítmény után a recessziós félelmek illetve a háború hatásának halványulása miatt elkezdett gyengülni, a Bloomberg nyersanyag indexe 9%-ot esett a második félévben. A kőolaj ára a júniusi 122 dolláros csúcstról év végére 80 dollár közelébe csökkent. A földgázárak év végére jelentős esést könyveltek el, a nemesfémek azonban emelkedni tudtak az utolsó negyedévben.



A tízéves amerikai állampapírhozam októberben érte el csúcspontját

Magyarországi helyzet

Ahogy a globális gazdaságban, úgy a 2022-es év Magyarországon is az emelkedő infláció jegyében telt. A headline infláció 7,4%-ról egészen 24,5%-ig emelkedett decemberre, többször felülmúlva a piaci konszenzusos várakozásokat. Az élelmiszerek áremelkedése év végére 44% fölé emelkedett, mellyel kiemelkedtünk a régiós országok közül. Az infláció kordában tartására több kísérlet is irányult, a lakosság helyzetének javítása érdekében több ársapkát is bevezettek, egyrészt az alapvető élelmiszerekre, másrészt az üzemanyagárakra. Az élelmiszerársapka továbbra is érvényben van, azonban az üzemanyagársapkát december elejével el kellett törölni, hiszen az ellátási problémák annyira súlyosak lettek, hogy már nem lehetett fenntartani az alacsony árakat. Az élelmiszerársapka inflációra gyakorolt hatásának megítélése kérdéses. Az energiaárak szárnyalása is rányomta bélyegét az inflációra: a költségvetés fenntarthatóságának érdekében az átlagfogyasztás felett jelentősen emelkedett mind a földgáz, mind az áram lakossági ára. Ez viszont ugyancsak jelentős löketet adott az inflációnak. A tetőzésre 2023 januárjában vagy februárjában kerülhet sor, majd az áremelkedési ütem fokozatos lassulása várható.

A magas inflációs környezet miatt a jegybank egész évben folytatta a kamatemelési ciklusát, az alapkamat 2022 szeptemberében érte el csúcspontját. A szigorítási ciklus végének egyértelmű kijelentésével azonban a forint hirtelen gyengülésbe kezdett és az EURHUF árfolyam októberben új mélypontot 431-et ért el. A jegybank erre válaszul új jegybanki eszközt hozott létre, melynek kamatát 18%-ra emelte. Ezzel az effektív kamat hirtelen 500 bázispontot emelkedett. Az akkor bevezetett jegybanki kondíciók azóta is fennállnak, kamatvágásra legkorábban 2023 első negyedévében kerülhet sor. Ez az intézkedés végül sikeresnek bizonyult a forint stabilizálásában, az évet az EURHUF 400 forint körül zárta.

A gazdaság ennek ellenére erős teljesítményt tudott felmutatni a 2022-es év során, 4,6%-kal bővült a GDP. A növekedést az első félév teljesítménye húzta, hiszen a második félévben már negatívak voltak a negyedéves GDP adatok, év végére technikai recesszióba került Magyarország.

A fiskális politika vegyesen alakult az év folyamán. Az év eleji választási költségek után a kormány kénytelen volt megszorító intézkedéseket bevezetni, elsősorban a vállalati szektorra kivetett különadók formájában. A költségvetést így a második félévre sikerült stabilizálni, de ez is csak a megemelt 6,1%-os hiánycél elérésre volt elég.

Az állampapírpiac is jelentősen ütést kapott az év folyamán. A magyar kötvénypiac teljesítményét mutató MAX index 16%-ot esett 2022-ben. A hozamok az utolsó negyedév kivételével egész évben emelkedtek, a hároméves lejáraton 10,71%-on, a tíz éves lejáraton 8,98%-on zárták az évet. A részvénytőkepiac is gyengélkedett, a BUX index 15,5%-ot esett 2022-ben.

Az Alap főbb jellemzői

A VIG Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részalap a VIG Tempó Esernyőalap részalapja. Az Esernyőalap célja olyan jól diverzifikált, hatékony portfóliók kialakítása, melyek adott kockázati szint mellett a lehető legmagasabb hozam elérésére törekszenek. Az Alapkezelő a VIG Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részalap befektetési céljának megvalósítása érdekében az összegyűjtött tőkét elsősorban az Aegon Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. által kezelt alapokba fekteti. A Részalap befektetési jegyei elsősorban olyan befektetőknek ajánlottak, akik mind a befektetések biztonságát, az alacsony volatilitást, mind pedig a magas hozampotenciált fontosnak tartják. A Részalap egyaránt tartalmaz magas volatilitású, ugyanakkor magas hozampotenciállal rendelkező részvényalapokat, alacsony kockázatú kötvény, illetve pénzüpiaci hozamokat, illetve az előbbi eszközosztályokkal alacsony korrelációt mutató abszolút hozamú, valamint származtatott alapokat. A Részalap a VIG Moderato Részalapok legkockázatosabb tagja, amely egyaránt fektet kötvény, részvény, valamint abszolút hozamú alapokba. Az alap pénzüpiaci típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 30% részvény, 30% kötvény, 5% pénzüpiaci és 35% abszolút hozamú alap eszközarányt céloz meg. A Részalap nem kíván egyik befektetési alaptól sem több mint 20%-os súlyt tartani, kivéve a VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alapot, VIG Magyar Kötvény Befektetési Alapot, a VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alapot és a VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alapot.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

Az Alap 2022-es záró nettó eszközértéke 1,9 milliárd forint.

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

A mérleg fordulónapját követően került sor a Russia Részvény Befektetési Alap kereskedésének újraindítására 2023. március 27-én. Az Alapkezelő a befektetők védelme érdekében likvid és illikvid sorozatok létrehozásával igyekszik biztosítani az Alap folyamatos forgalmazását: ezzel a technikával a likvid sorozatok kereskedhetővé válnak (az illikvid sorozatokat továbbra sem lehet visszaváltani, vásárolni vagy átváltani). Az illikvid sorozatokból az idő múlásával esetlegesen újra likviddé vált eszközöket az Alapkezelő a likvid sorozatba átsorolja vagy értékesítés után hozamként kifizeti.

A mérleg fordulónapját követően történt a Silicon Valley Bank csődje, amelynek hírére megtorpanni látszanak a tőkepiacok. Az USA-ban a 16. legnagyobb bankként számon tartott intézmény csődje félelmet keltett a világpiacon, valamint továbbgyűrűző hatása miatt több bank kapcsán is felmerült a csőd lehetősége. A jelen beszámoló készítésének időpontjában azonban nincs tudomásunk afelől, hogy az Alapkezelőt vagy az általa kezelt Alapokat közvetlenül érintené bármelyik problémákkal küzdő bank fizetéseképtelensége. Az Alapkezelő és az Alapok kizárólag a kezelt eszközök árfolyamvesztésén keresztül érzik az érintett bankok inszolvenciájának negatív hatásait.

A vállalkozás folytatásának elve érvényesül.

Budapest, 2023. április 26.