

# VIG Tempó Allegro 9 Alapokba Fektető Részalap

## 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 Tempó Allegro 9 Alapokba Fektető Részalap**

**2023. 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.)	2 120 351	3 208 133
I. Követelések	19 582	2 811
1. Követelések	19 582	2 811
2. Követelések értékvesztése(-)	0	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	-
II. Értékpapírok	2 021 837	3 133 609
1. Értékpapírok	2 079 159	2 760 884
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-57 322	372 725
a.) kamatokból, osztalékokból	0	430
b.) egyéb	-57 322	372 295
III. Pénzeszközök	78 932	71 712
1. Pénzeszközök	78 932	71 712
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	-
<b>Eszközök összesen (A+B+C+D)</b>	<b>2 120 351</b>	<b>3 208 133</b>
<b>Források</b>	<b>eFt</b>	<b>eFt</b>
E) Saját tőke (I.+II.)	2 060 684	3 147 562
I. Indulótőke	1 644 905	2 102 381
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 996 498	2 593 839
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	351 593	491 458
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	415 779	1 045 181
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	378 749	539 921
2. Értékelési különbözet tartaléka	-57 322	372 725
3. Előző év(ek) eredménye	82 230	94 352
4. Üzleti év eredménye	12 122	38 183
F) Céltartalékok	0	-
G) Kötelezettségek (I.+II.)	59 123	60 073
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	59 123	60 073
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	-
H) Passzív időbeli elhatárolások	544	497
<b>Források összesen (E+F+G+H)</b>	<b>2 120 351</b>	<b>3 208 133</b>

Budapest, 2024. április 26.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

# EREDMÉNYKIMUTATÁS

## VIG Tempó Allegro 9 Alapokba Fektető Részalap

2023. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	34 450	111 420
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	19 668	69 372
III. Egyéb bevételek	0	1
IV. Működési költségek	2 610	3 820
V. Egyéb ráfordítások	50	46
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
<b>Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)</b>	<b>12 122</b>	<b>38 183</b>

Budapest, 2024. április 26.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**VIG Tempó Allegro 9 Alapokba Fektető Részalap  
- Kiegészítő melléklet -  
2023. évi Éves beszámolóhoz**

---

# I. Általános rész

## A Társaság bemutatása

Az Aegon Tempó Allegro 9 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 1111-580-9.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-79/2023. számú határozata alapján 2023. március 22-i hatállyal az Alap neve megváltozott VIG Tempo Allegro 9 Alapokba Fektető Részalagra.

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 tisztségviselő 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 a 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: Könczöl Enikő  
Kamarai tagsági szám: 007367

## Az alap bemutatása

A VIG Tempó Allegro 9 Alapokba Fektető Részalap a VIG Allegro Részalapok középső tagja, amely főként részvény, valamint abszolút hozamú alapokba fektet, de diverzifikációs céllal kis mértékben kötvény típusú alapokat is tartalmaz. Az alap pénzügyi típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 40% részvény, 20% kötvény, 5% pénzügyi és 35% abszolút hozamú alap eszközarányt céloz meg, azonban piaci kilátásainkkal összhangban összességében az év első három negyedévében a megcélzottnál alacsonyabb súlyt képviseltek a kockázatos eszközök, míg a pénzügyi és a hosszabb lejáratú kötvény instrumentumok magasabb részarányt képviselt a portfólión

belül. Nagyjából a negyedik negyedévtől kezdve viszont magasabb részarányt képviseltek a kockázatos instrumentumok az alacsonyabb kockázatú eszközökkel szemben.

## **Számviteli politika**

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

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

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

Ha az értékpapírt az értékpapírtőzsdén 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 különbsége soron kell elszámolni az értékelési különbséget tartalmazóval 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 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 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 **2 811 eFt**, ami áthúzódó befektetési jegy forgalmazásából ered.

adatok eFt-ban				
<b>Követelések</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	3 073	2 811	-262	-9%
Ügyletekből eredő követelés	16 509	0	-16 509	0%
<b>Összesen:</b>	<b>19 582</b>	<b>2 811</b>	<b>-16 771</b>	<b>-86%</b>

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

adatok eFt-ban				
<b>Értékpapírok</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Értékpapírok beszerzési értéke	2 079 159	2 760 884	681 725	33%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értékítéletről	-57 322	372 725	430 047	-750%
<b>Összesen:</b>	<b>2 021 837</b>	<b>3 133 609</b>	<b>1 111 772</b>	<b>55%</b>

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

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

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

A kamatokból származó értékelési különbözete az egyes kamatszelvénnyel rendelkező értékpapírok esedékes kamatszelvénye alapján 2023. 12. 31-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A **Pénzeszközök értéke** 2023. december 31-én **71 712 e Ft** volt.

adatok eFt-ban				
<b>Számla típusa</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
HUF	78 932	71 712	-7 220	-9%
<b>Összesen:</b>	<b>78 932</b>	<b>71 712</b>	<b>-7 220</b>	<b>-9%</b>

### C) Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolás 2023. 12. 31-én nem volt.

### D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az alapnak 2023.12.31-én nem volt nyitott származtatott ügylete.

## E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

adatok eFt-ban				
<b>Saját tőke</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
<b>Indulótőke:</b>				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	1 644 905	2 102 381	457 476	28%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 996 498	2 593 839	597 341	30%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	351 593	491 458	139 865	40%
<b>Tőkenövekmény:</b>				
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete	378 749	539 921	161 172	43%
Értékpapírok értékelési különbözetéből	-57 322	372 725	430 047	-750%
Előző évek eredményből	82 230	94 352	12 122	15%
Üzleti év eredményéből	12 122	38 183	26 061	215%
<b>Összesen:</b>	<b>2 060 684</b>	<b>3 147 562</b>	<b>1 086 878</b>	<b>53%</b>

## F) Céltartalék

**Céltartalék** képzésére 2023-ban nem került sor.

## G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

adatok eFt-ban				
<b>Kötelezettségek</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	3 282	164	-3 118	-95%
Ügyletekből eredő kötelezettség	55 591	59 201	3 610	6%
PWC Kft. Könyvvizsgálói díj	0	341	341	0%
Vezető forgalmazói díj	250	367	117	47%
<b>Összesen:</b>	<b>59 123</b>	<b>60 073</b>	<b>950</b>	<b>2%</b>

## 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				
<b>Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>Vált.</b>	<b>Vált.%</b>
Felügyeleti díj	174	255	81	46%
Könyvvizsgálói díj	284	114	-170	-60%
Letétkezelői díj	76	116	40	53%
Különadó	10	12	2	18%
<b>Összesen:</b>	<b>544</b>	<b>497</b>	<b>-47</b>	<b>-9%</b>

**Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 3 208 133 eFt volt.**



### III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 38 183 eFt nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek bevételei	2022	2023	Vált.	Vált.%
Részvények,bef.jegyek árfolyamnyeresége	26 933	101 692	74 759	278%
Diszkont papírok árfolyamnyeresége	0	818	818	0%
Pénzintézettől kapott kamatok	7 517	8 910	1 393	19%
<b>Összesen:</b>	<b>34 450</b>	<b>111 420</b>	<b>76 970</b>	<b>223%</b>

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak értéke:

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek ráfordítása	2022	2023	Vált.	Vált.%
Részvények árfolyamvesztése	19 668	69 372	49 704	253%
<b>Összesen:</b>	<b>19 668</b>	<b>69 372</b>	<b>49 704</b>	<b>253%</b>

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban

Működési költségek	2022	2023	Vált.	Vált.%
Letétkezelői díj	701	1 025	324	46%
Könyvvizsgálói díj	284	455	171	60%
Vezető forgalmazói díj	900	1 287	387	43%
Kéler díj	70	121	51	73%
Felügyeleti díj	630	900	270	43%
Bankköltség	25	32	7	29%
<b>Összesen:</b>	<b>2 610</b>	<b>3 820</b>	<b>1 210</b>	<b>46%</b>

Az Alap 2023-ban **Egyéb bevételként 1 eFt** kerekítést számolt el. **Egyéb ráfordításként** a befektetési alap különadója merült fel **46 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.

## 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 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 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 Tempó Allegro 9 Alapokba Fektető Részalap**

**2023. év**

<b>Megnevezés</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
1 Tárgyevi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	12 122	38 183
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 -/+	-639 312	-664 954
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	58 242	950
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	173	-47
<b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>-568 775</b>	<b>-625 868</b>
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
<b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
20 Befektetési jegy kibocsátás +	533 771	597 341
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	9 656	21 307
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
<b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás</b>	<b>543 427</b>	<b>618 648</b>
<b>IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)</b>	<b>-25 348</b>	<b>-7 220</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték (kamat)	Egyéb értékelési különbözet
VIG Alfa I sorozat összesen	HUF	VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	246 564 400	283 999 528	351 929 751	67 930 224				67 930 224
VIG BondMaxx I sorozat összesen	HUF	VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	75 042 671	118 119 527	126 535 601	8 416 074				8 416 074
VIG Fejlett Piaci Államkötvény I sorozat összesen	HUF	VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	476 921 494	471 440 576	479 612 285	8 171 709				8 171 709
VIG Feltörekvő ESG I sorozat összesen	HUF	VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	107 927 107	137 164 293	136 795 018	- 369 275				- 369 275
VIG Feltörekvő Európa Kötvény I sorozat összesen	HUF	VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	60 061 353	53 586 761	55 015 358	1 428 598				1 428 598
VIG Közép-Eu-i Részv. I sorozat összesen	HUF	VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	20 595 407	142 650 856	196 142 830	53 491 974				53 491 974
VIG Lengyel Részvény B sorozat összesen	HUF	VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	61 596 312	96 645 581	109 093 783	12 448 201				12 448 201
VIG Magyar Kötvény I sorozat összesen	HUF	VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	172 548 131	153 286 365	189 351 213	36 064 848				36 064 848
VIG Maraton I sorozat összesen	HUF	VIG Maraton ESG Multi Asset Befektetési Alap	321 163 087	366 557 578	443 096 828	76 539 250				76 539 250
VIG Megatrend R sorozat összesen	HUF	VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	132 498 186	188 444 883	192 003 651	3 558 768				3 558 768
VIG Opportunity Részvény I sorozat összesen	HUF	VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	163 743 326	457 762 002	502 977 252	45 215 250				45 215 250
VIG Ózon Alap I sorozat összesen	HUF	VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	62 349 664	64 388 118	72 100 279	7 712 160				7 712 160
VIG Panoráma R sorozat összesen	HUF	VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap	215 405 238	217 585 338	264 946 073	47 360 735				47 360 735
VIG Russia Részvény Alap ILL sorozat összesen	HUF	VIG Russia Részvény Befektetési Alap	9 013 080	-	4 217 653	4 217 653				4 217 653
D240430 összesen	HUF	Államodósság Kezelő Központ	10 000 000	9 252 830	9 791 750	538 920	-	-	429 950,46	108 970
<b>Total:</b>			<b>2 135 429 456</b>	<b>2 760 884 237</b>	<b>3 133 609 325</b>	<b>372 725 088</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>429 950</b>	<b>372 295 138</b>

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

# Portfólió jelentés

## értékpapíralapra

### Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	VIG Tempó Allegro 9 Alapokba Fektető Részalap, 1111-580-9
Alapkezelő neve:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő neve:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Alapdeviza:	HUF
NEE számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2023.12.29 0:00
Saját tőke:	3 147 575 975 HUF

### Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEE	darabszám	érték
A	HUF	1,497148	2 102 381 311	3 147 575 975 HUF

### A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:				0	0,00%
	Hitelező	Futamidő		0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				60 525 234	100,00%
Értékpapír vétel				59 201 056	97,81%
Átmenő befektetési jegy visszaváltás				149 937	0,25%
Könyvvizsgálói díj				455 224	0,75%
Vezető forgalmazó díja				358 638	0,59%
PSZAF díj				248 675	0,41%
Letétkezelői díj				97 496	0,16%
Vagyonkezelői díj					0,00%
Befektetési jegy visszaváltás				14 208	0,02%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
			Kötelezettség össz.:	60 525 234	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				70 395 464	2,19%
számla	deviza	egyenleg	érték	%	
Tempó 09 HUF számla	HUF	70 395 463,86	70 395 464	2,19%	
II/2. Egyéb követelés:				4 107 898	0,13%
Bankszámlák kamata				1 296 667	0,04%
Átmenő befektetési jegy jegyzés				1 026 129	0,03%
Befektetési jegy jegyzés				1 785 102	0,06%
II/3. Lekötött bankbetétek					%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:					%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%
II/4. Értékpapírok:				3 133 609 325	97,68%
ISIN	Devizanem	Mennyiség			
II/4.1. Állampapírok:				9 791 750	0,31%
II/4.1.1. Kötvények:					%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:				9 791 750	0,31%
D240430	HU0000524673	HUF	10 000 000	9 791 750	0,31%
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:				3 123 817 575	97,37%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:				3 123 817 575	97,37%
VIG Alfa I sorozat				351 929 751	10,97%
VIG BondMaxx I sorozat				126 535 601	3,94%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény I sorozat				479 612 285	14,95%
VIG Feltörekvő ESG I sorozat				136 795 018	4,26%
VIG Feltörekvő Európa Kötvény I sorozat				55 015 358	1,71%
VIG Közép-Eu-i Részv. I sorozat				196 142 830	6,11%
VIG Lengyel Részvény B sorozat				109 093 783	3,40%
VIG Magyar Kötvény I sorozat				189 351 213	5,90%
VIG Maraton I sorozat				443 096 828	13,81%
VIG Megatrend R sorozat				192 003 651	5,98%
VIG Opportunity Részvény I sorozat				502 977 252	15,68%
VIG Ózon Alap I sorozat				72 100 279	2,25%
VIG Panoráma R sorozat				264 946 073	8,26%
VIG Russia Részvény Alap III sorozat				4 217 653	0,13%
HU0000731815				9 013 208	
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:					%
II/6.1.3. Opció:					%
Eszközök összesen:				3 208 112 687	100,00%

\*A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.\*

---

**VIG Tempó Allegro 9 Alapokba Fektető Részalap**  
**- 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 deflációt 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 részvényt piac 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 részvényt piaca 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 két éves 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 részvényt piac 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

A VIG Tempó Allegro 9 Alapokba Fektető Részalap a VIG Allegro Részalapok középső tagja, amely főként részvény, valamint abszolút hozamú alapokba fektet, de diverzifikációs céllal kis mértékben kötvény típusú alapokat is tartalmaz. Az alap pénzügyi típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 40% részvény, 20% kötvény, 5% pénzügyi és 35% abszolút hozamú alap eszközarányt céloz meg, azonban piaci kilátásainkkal összhangban összességében az év első három negyedében a megcélzottnál alacsonyabb súlyt képviseltek a kockázatos eszközök, míg a pénzügyi és a hosszabb lejáratú kötvény instrumentumok magasabb részarányt képviselt a portfólión belül. Nagyjából a negyedik negyedévtől kezdve viszont magasabb részarányt képviseltek a kockázatos instrumentumok az alacsonyabb kockázatú eszközökkel szemben.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

Az Alap 2023-es záró nettó eszközértéke 3,15 milliárd forint.

### 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.