

VIG Tempó Andante 1 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 Andante 1 Alapokba Fektető Részalap

2023.év

Eszközők	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
A) Befektetett eszközők	0	-
I.Értékpapírok	0	-
1.Értékpapírok	0	-
2.Értékpapírok értékkülönbözete	0	-
a. kamatokból, osztalékokból	0	-
b. egyéb	0	-
B)Forgóeszközők (I.+II.+III.)	920 118	1 281 087
I. Követelések	10 591	3 313
1. Követelések	10 591	3 313
2. Követelések értékvesztése(-)	0	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	-
II. Értékpapírok	892 496	1 248 099
1. Értékpapírok	915 480	1 083 376
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-22 984	164 723
a.) kamatokból, osztalékokból		
b.) egyéb	-22 984	164 723
III. Pénzeszközők	17 031	29 675
1. Pénzeszközők	17 031	29 675
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	-
C) Aktív időbeli elhatárolások	319	441
1. Aktív időbeli elhatárolás	319	441
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	-
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	-
Eszközők összesen (A+B+C+D)	920 437	1 281 528
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	917 172	1 280 159
I.Indulótőke	847 285	992 615
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 138 241	1 199 904
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	290 956	207 289
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	69 887	287 544
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	82 331	107 415
2. Értékelési különbözet tartaléka	-22 984	164 723
3. Előző év(ek) eredménye	8 256	10 540
4. Üzleti év eredménye	2 284	4 866
F) Céltartalékok	0	-
G) Kötelezettségek (I.+II.)	3 013	1 145
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	3 013	1 145
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	-
H) Passzív időbeli elhatárolások	252	223
Források összesen (E+F+G+H)	920 437	1 281 528

Budapest, 2024. április 26.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

VIG Tempó Andante 1 Alapokba Fektető Részalap

2023.év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	6 278	13 876
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	3 972	8 979
III. Egyéb bevételek	0	1
IV. Működési költségek	9	11
V. Egyéb ráfordítások	13	21
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	2 284	4 866

Budapest, 2024. április 26.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

VIG Tempó Andante 1 Alapokba Fektető Részalap
- Kiegészítő melléklet -
2023. évi Éves beszámolóhoz

I. Általános rész

A Társaság bemutatása

Az Aegon Tempó Andante 1 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 1111-580-1.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-79/2023. számú határozata alapján 2023. március 22-i hatállyal az Alap neve megváltozott VIG Tempo Andante 1 Alapokba Fektető Részalpra.

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 eredmény kimutatást készít a 215/2000. Kormányrendelet által előírt tagolás szerint.

Az Éves beszámolót aláíró, a Társaság képviselőjére jogosult vezető tisztségviselők neve, és lakóhelye (SzTv. 89 (4) d. pont):

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

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

A könyvviteli szolgáltatás irányításáért, vezetéséért és 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 Andante 1 Alapokba Fektető Részalap a VIG Andante Részalapok legalacsonyabb kockázatú tagja, amely főként kötvény és pénzpiaci típusú befektetéseket tart. A Részalap 60% kötvény, 30% pénzpiaci és 10% abszolút hozamú alapú eszközarányt céloz meg.

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 különbözetét az értékkülönbözettel és a tőkeváltozással (tőkenövekménnyel) szemben kell elszámolni.

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

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

A külföldi pénzürtékre szóló követelések és kötelezettségek, valamint a valutakészletek és devizabetétek piaci értékének meghatározásánál az MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamnak az értékelés napján érvényes értékét kell alapul venni – könyv szerinti értékről piaci értékre történő beértékelése szintén negyedévente végzendő.

Az értékelési eljárások esetleges megváltoztatását a Számviteli Politikában - indoklással együtt - írásban rögzíteni kell. A változás tényét, valamint az eszközökre, forrásokra és az eredményre gyakorolt számszerűsített hatását a kiegészítő mellékletben be kell mutatni.

II. Kiegészítések a Mérleghez

A) Befektetett eszközök

Az Alap 2023. 12. 31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

B) Forgóeszközök

Az alapnak 2023.12.31-én **3 313 e Ft** áthúzódó követelése volt, mely az alábbiakból tevődik össze:

adatok eFt-ban				
Követelések	2022	2023	Vált.	Vált.%
Áthúzódó befektetésiigegy forgalmazás	3 208	3 313	105	3%
Ügyletekből eredő követelés	7 383	0	-7 383	0%
Összesen:	10 591	3 313	-7 278	-69%

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

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2022	2023	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	915 480	1 083 376	167 896	18%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értékítélethez	-22 984	164 723	187 707	-817%
Összesen:	892 496	1 248 099	355 603	40%

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

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

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

A kamatokból származó értékelési különbözöt 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 **29 675 e Ft** volt.

adatok eFt-ban				
Számla típusa	2022	2023	Vált.	Vált.%
HUF	17 031	29 675	12 644	74%
Összesen:	17 031	29 675	12 644	74%

C) Aktív időbeli elhatárolások

Az Alap aktív időbeli elhatárolása következő képpen alakult 2023-ban:

adatok eFt-ban				
Aktív időbeli elhatárolások	2022	2023	Vált.	Vált.%
Továbbszámlázott audit díj	140	197	57	0%
Továbbszámlázott letétkezelési díj	102	136	34	0%
Továbbszámlázott felügyeleti díj	77	108	31	0%
Összesen:	319	441	122	0%

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				
Saját tőke	2022	2023	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	847 285	992 615	145 330	17%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 138 241	1 199 904	61 663	5%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	290 956	207 289	-83 667	-29%
Tőkenövekmény:				
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete	82 331	107 415	25 084	30%
Értékpapírok értékelési különbözetéből	-22 984	164 723	187 707	-817%
Előző évek eredményből	8 256	10 540	2 284	28%
Üzleti év eredményéből	2 284	4 866	2 582	113%
Összesen:	917 172	1 280 159	362 987	40%

F) Céltartalék

Céltartalék képzésére 2023-ban nem került sor.

G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

adatok eFt-ban				
Kötelezettségek	2022	2023	Vált.	Vált.%
Ügyletekből eredő kötelezettség	3 013	0	-3 013	n/a
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	0	1 007	1 007	n/a
PWC Könyvvizsgáló Kft.	0	138	138	n/a
Összesen:	3 013	1 145	-1 868	-62%

H) Passzív időbeli elhatárolások

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

adatok eFt-ban				
Passzív időbeli elhatárolások	2022	2023	Vált.	Vált.%
Felügyeleti díj	77	108	31	41%
Könyvvizsgálati díj	140	58	-82	-59%
Letétkezelési díj	32	52	20	64%
Különadó	3	5	2	50%
Összesen:	252	223	-29	-11%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 1 281 528 eFt volt.

III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 4 866 eFt nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek bevételei	2022	2023	Vált.	Vált.%
Részvények, bef.jegyek árfolyamnyeresége	4 069	9 351	5 282	130%
Diszkont kincstárjegyek árfolyamnyeresége	0	384	384	0%
Kapott kamatok	2 209	4 141	1 932	87%
Összesen:	6 278	13 876	7 598	121%

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak értéke

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek ráfordítása	2022	2023	Vált.	Vált.%
Részvények, bef.jegyek árfolyamvesztesége	3 972	8 979	5 007	0%
Összesen:	3 972	8 979	5 007	0%

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban				
Működési költségek	2022	2023	Vált.	Vált.%
Bankktg	9	11	2	19%
Összesen:	9	11	2	19%

Az Alap 2023-ban **Egyéb bevételként 1 eFt** kerekítést számolt el. **Egyéb ráfordításként** a befektetési alap különadója merült fel **19 eFt** értékben, továbbá **2 eFt** értékben kerekítést számolt el.

A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.

Az alapnak nem volt kapott, ill. adott fedezete, biztosítéka, óvadéka, garancia- és kezességvállalása. Az Alapkezelő nem vállal ígéretet hozam, illetve tőke megővésére.

IV. Egyéb információk

Az Alap Portfólió jelentését a 2. sz. melléklet tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 2023. 12. 29-re készült.

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

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

Ennek lehetséges okai a következők:

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

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 Andante 1 Alapokba Fektető Részalap

2023.év

Megnevezés	2022	2023
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	2 284	4 866
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 -/+	-8 260	-160 618
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	3 013	-1 868
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	-47	-122
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	35	-29
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	-2 975	-157 770
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 +	223 637	61 663
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	-224 807	108 751
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	-1 170	170 414
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	-4 145	12 644

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Adatok Ft-ban

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték (kamat)	Egyéb értékelési különbözet
VIG Alfa I sorozat összesen	HUF	VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	63 146 619	69 868 738	90 131 316	20 262 578				20 262 578
VIG Fejlett Piaci Államkötvény I sorozat összesen	HUF	VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	113 256 111	109 877 882	113 895 102	4 017 220				4 017 220
VIG Közép-Eu-i Részv. I sorozat összesen	HUF	VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	1 344 752	8 154 214	12 806 907	4 652 693				4 652 693
VIG Magyar Kötvény I sorozat összesen	HUF	VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	236 056 241	241 281 836	259 043 870	17 762 033				17 762 033
VIG Magyar Pénzpiaci I sorozat összesen	HUF	VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	519 475 082	536 594 078	643 903 909	107 309 832				107 309 832
VIG MoneyMaxx I sorozat összesen	HUF	VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetés	83 455 106	83 997 120	90 379 543	6 382 423				6 382 423
VIG Ózon Alap I sorozat összesen	HUF	VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	32 807 916	33 602 022	37 938 615	4 336 593				4 336 593
Total:			1 049 541 827	1 083 375 890	1 248 099 262	164 723 372	-	-	-	164 723 372

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	VIG Tempó Andante 1 Alapokba Fektető Részalap , 1111-580-1
Alapkezelő neve:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő neve:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Alapdeviza:	HUF
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2023.12.29 0:00
Saját tőke:	1 279 723 807 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	1,289245	992 614 908	1 279 723 807 HUF

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:		Hitelező	Futamidó	0	0,00%
				0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				1 349 426	100,00%
Könyvvizsgálói díj				196 661	14,57%
Vagyonkezelői díj					0,00%
Letétkezelői díj				40 169	2,98%
PSZAF díj				105 934	7,85%
Befektetési jegy visszaváltás				1 006 662	74,60%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
			Kötelezettség össz.:	1 349 426	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				29 094 899	2,27%
számla		deviza	egyenleg	érték	%
Tempó 01 HUF számla		HUF	29 094 899,00	29 094 899	2,27%
II/2. Egyéb követelés:				3 883 411	0,30%
Bankszámlák kamata				570 574	0,04%
Atmenő befektetési jegy jegyzés				1 879 252	0,15%
Befektetési jegy jegyzés				1 433 585	0,11%
II/3. Lekötött bankbetétek		Bank	Futamidó		%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:					%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%
II/4. Értékpapírok:	ISIN	Devizanem	Mennyiség	1 248 099 262	97,43%
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:				1 248 099 262	97,43%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:				1 248 099 262	97,43%
VIG Alfa I sorozat	HU0000715974	HUF	63 146 619	90 131 316	7,04%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény I sorozat	HU0000724224	HUF	113 256 111	113 895 102	8,89%
VIG Közép-Eu-i Részv. I sorozat	HU0000709530	HUF	1 344 752	12 806 907	1,00%
VIG Magyar Kötvény I sorozat	HU0000718127	HUF	236 056 241	259 043 870	20,22%
VIG Magyar Pénzpiaci I sorozat	HU0000718135	HUF	519 475 082	643 903 909	50,26%
VIG MoneyMaxx I sorozat	HU0000716014	HUF	83 455 106	90 379 543	7,05%
VIG Ózon Alap I sorozat	HU0000731385	HUF	32 807 916	37 938 615	2,96%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott mennyiség		%
II/6.1. Származtatott ügyletek:					%
II/6.1.1. Futures:					%
II/6.1.2. Forward:					%
II/6.1.3. Opció:					%
Eszközök összesen:				1 281 077 572	100,00%

A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.

VIG Tempó Andante 1 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 dezinflációt és az ezt követő jegybanki fordulatot árazva. Az amerikai jegybank a stagnáló maginfláció és a feszes munkaerőpiac következtében fenntartotta a szigorú kommunikációt, mely a kötvényhozamok emelkedését és a 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 ragadosabbnak 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 negyedévéitől 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 részvénytőzsdé 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 Andante 1 Alapokba Fektető Részalap a VIG Andante Részalapok legalacsonyabb kockázatú tagja, amely főként kötvény és pénzügyi típusú befektetéseket tart. A Részalap 60% kötvény, 30% pénzügyi és 10% abszolút hozamú alapú eszközarányt céloz meg.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

Az Alap 2023-as záró nettó eszközértéke 1,28 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.