

VIG Tempó Moderato 4 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 Moderato 4 Alapokba Fektető Részalap

2023. év

Eszközök	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
A) Befektetett eszközök	0	0
I.Értékpapírok	0	0
1.Értékpapírok	0	0
2.Értékpapírok értékkülönbözete	0	0
a. kamatokból, osztalékokból	0	0
b. egyéb	0	0
B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)	1 206 132	1 791 844
I. Követelések	1 347	1 041
1. Követelések	1 347	1 041
2. Követelések értékvesztése(-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	1 144 029	1 738 842
1. Értékpapírok	1 216 949	1 541 292
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-72 920	197 550
a.) kamatokból, osztalékokból	0	215
b.) egyéb	-72 920	197 335
III. Pénzeszközök	60 756	51 961
1. Pénzeszközök	60 756	51 961
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	0
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	0
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	0
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	0
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	0
Eszközök összesen (A+B+C+D)	1 206 132	1 791 844
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	1 168 351	1 751 825
I. Indulótőke	1 055 023	1 317 262
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 298 596	1 317 262
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	243 573	0
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	113 328	434 563
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	161 300	219 682
2. Értékelési különbözet tartaléka	-72 920	197 550
3. Előző év(ek) eredménye	29 587	24 948
4. Üzleti év eredménye	-4 639	-7 617
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	37 474	39 724
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	37 474	39 724
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete		295
H) Passzív időbeli elhatárolások	307	295
Források összesen (E+F+G+H)	1 206 132	1 791 844

Budapest, 2024. április 26.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

VIG Tempó Moderato 4 Alapokba Fektető Részalap

2023. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	11 531	37 380
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	14 618	42 749
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	1 532	2 224
V. Egyéb ráfordítások	20	24
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	-4 639	-7 617

Budapest, 2024. április 26.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

**VIG Tempó Moderato 4 Alapokba Fektető Részalap
- Kiegészítő melléklet -
2023. évi Éves beszámolóhoz**

I. Általános rész

A Társaság bemutatása

Az Aegon Tempó Moderato 4 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 1111-580-4.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-79/2023. számú határozata alapján 2023. március 22-i hatállyal az Alap neve megváltozott VIG Tempo Moderato 4 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 eredmény kimutatást 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 Moderato 4 Alapokba Fektető Részalap a VIG Moderato Részalapok legalacsonyabb kockázatú tagja, amely főként kötvény és abszolút hozamú alapokba fektet, ugyanakkor közepes súllyal részvény és pénzügyi alapokat is tart. A Részalap 15% részvény, 45% kötvény, 15% pénzügyi és 25% 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.

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 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 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 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 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 forgóeszközök között kimutatott **Követelések** értéke **1 041 eFt**, ami a következőkből tevődik össze:

adatok eFt-ban				
Követelések	2022	2023	Vált.	Vált.%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	1 347	1 041	-306	-23%
Összesen:	1 347	1 041	-306	-23%

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

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2022	2023	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	1 216 949	1 541 292	324 343	27%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értékítéletből	-72 920	197 550	270 470	-371%
Összesen:	1 144 029	1 738 842	594 813	52%

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

Az értékkülönbszet 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 különbözet 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 **51 961 eFt** volt.

adatok eFt-ban				
Számla típusa	2022	2023	Vált.	Vált.%
HUF	60 756	51 961	-8 795	-14%
Összesen:	60 756	51 961	-8 795	-14%

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				
Saját tőke	2022	2023	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	1 055 023	1 317 262	262 239	25%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 298 596	1 317 262	18 666	1%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	243 573	0	-243 573	-100%
Tőkenövekmény:				
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete	161 300	219 682	58 382	36%
Értékpapírok értékelési különbözetéből	-72 920	197 550	270 470	-371%
Előző évek eredményből	29 587	24 948	-4 639	-16%
Üzleti év eredményéből	-4 639	-7 617	-2 978	64%
Összesen:	1 168 351	1 751 825	583 474	50%

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.%
Vezető forgalmazói díj	138	207	69	50%
Könyvvizsgálói díj	0	190	190	0%
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	36 705	661	-36 044	-98%
Áthúzódó forgalmazásból adódó kötelezettség	630	38 666	38 036	6037%
Összesen:	37 473	39 724	2 251	60

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	96	144	48	50%
Könyvvizsgálói díj	159	63	-96	-60%
Letétkezelői díj	47	81	34	73%
Különadó	5	7	2	39%
Összesen:	307	295	-12	-4%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 1 791 844 eFt volt.

III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 7 617eFt veszteség.

Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek bevételei	2022	2023	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	3 166	4 572	1 406	44%
Diszkont papírok árf.nyeresége	0	458	458	0%
Részvények,befekt.jegyek árfolyamnyeresége	8 365	32 350	23 985	287%
Összesen:	11 531	37 380	25 849	224%

Pénzügyi műveletek ráfordításainak értéke:

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek ráfordítása	2022	2023	Vált.	Vált.%
Részvények árfolyamvesztesége	14 618	42 749	28 131	192%
Összesen:	14 618	42 749	28 131	192%

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban

Működési költségek	2022	2023	Vált.	Vált.%
Letétkezelői díj	410	574	164	40%
Felügyeleti díj	353	500	147	42%
Vezető forgalmazói díj	504	715	211	42%
Könyvvizsgálati díj	159	253	94	59%
Keler díj	83	148	65	79%
Bankköltség	23	34	11	45%
Összesen:	1 532	2 224	692	45%

Az Alap 2023-ban **Egyéb bevételt** nem számolt el. **Egyéb ráfordításként** a befektetési alap különadója merült fel **24 eFt** értékben.

A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.

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

IV. Egyéb információk

Az Alap Portfólió jelentését a 2. sz. melléklet tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 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 Moderato 4 Alapokba Fektető Részalap

2023. év

Megnevezés	2022	2023
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	-4 639	-7 617
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 -/+	-330 301	-324 036
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	37 358	2 250
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	90	-12
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	-297 492	-329 415
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 +	366 540	18 666
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	-43 730	301 955
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	322 810	320 621
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	25 318	-8 794

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Értékpapír	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet
VIG Alfa I sorozat összesen	HUF	VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	205 801 003	236 714 302	293 746 769	57 032 466
VIG BondMaxx I sorozat összesen	HUF	VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	175 154 850	275 108 866	295 342 955	20 234 089
VIG Fejlett Piaci Államkötvény I sorozat összesen	HUF	VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	224 958 494	219 019 255	226 227 710	7 208 454
VIG Feltörekvő ESG I sorozat összesen	HUF	VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	23 577 217	29 541 932	29 883 557	341 625
VIG Feltörekvő Európa Kötvény I sorozat összesen	HUF	VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	44 828 755	37 941 432	41 062 512	3 121 080
VIG Közép-Eu-i Részv. I sorozat összesen	HUF	VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	4 873 464	34 886 195	46 413 019	11 526 824
VIG Lengyel Részvény B sorozat összesen	HUF	VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	9 813 507	15 400 213	17 380 791	1 980 578
VIG Magyar Kötvény I sorozat összesen	HUF	VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	242 890 572	217 107 258	266 543 742	49 436 483
VIG Magyar Pénzpiaci I sorozat összesen	HUF	VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	64 650 585	77 093 560	80 136 210	3 042 650
VIG Megatrend R sorozat összesen	HUF	VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	30 404 173	42 301 920	44 058 809	1 756 889
VIG MoneyMaxx I sorozat összesen	HUF	VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap	93 339 463	92 598 439	101 084 025	8 485 586
VIG Opportunity Részvény I sorozat összesen	HUF	VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	32 977 531	92 952 695	101 298 467	8 345 772
VIG Ózon Alap I sorozat összesen	HUF	VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	109 693 514	113 895 571	126 848 044	12 952 473
VIG Panoráma R sorozat összesen	HUF	VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap	51 232 997	52 104 423	63 016 023	10 911 600
VIG Russia Részvény Alap IIL sorozat összesen	HUF	VIG Russia Részvény Befektetési Alap	1 931 131	-	903 669	903 669
D240430 összesen	HUF	Allamadósság Kezelő Központ	5 000 000	4 626 415	4 895 875	269 460
Total:			1 321 127 256	1 541 292 477	1 738 842 176	197 549 698

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfolió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	VIG Tempó Moderato 4 Alapokba Fektető Részalap, 1111-580-4
Alapkezelő neve:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő neve:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Alapdeviza:	HUF
NEÉ számítás típusa:	T nap
Fárgnap:	2023.12.29 0:00
Saját tőke:	1 751 845 577 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	1,329914	1 317 262 302	1 751 845 577 HUF

A tárgy napi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:				0	0,00%
		Hitelező	Futamidó	0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				39 977 179	100,00%
Értékpapír vétel				37 620 700	94,11%
Atmenő befektetési jegy visszaváltás				434 479	1,09%
Egyéb kötelezettség				1 045 258	2,61%
Könyvvizsgálói díj				253 041	0,63%
Vezető forgalmazó díja				202 341	0,51%
PSZAF díj				140 319	0,35%
Letétkezelői díj				54 368	0,14%
Vagyonkezelői díj					0,00%
Befektetési jegy visszaváltás				226 673	0,57%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
			Kötelezettség össz.:	39 977 179	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				51 132 720	2,85%
számla		deviza	egyenleg	érték	%
Tempó 04 HUF számla		HUF	51 132 719,69	51 132 720	2,85%
II/2. Egyéb követelés:				1 854 905	0,10%
Bankszámlák kamata				813 504	0,05%
Atmenő befektetési jegy jegyzés				374 376	0,02%
Befektetési jegy jegyzés				667 025	0,04%
II/3. Lekötött bankbetétek					%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:					%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%
II/4. Értékpapírok:				1 738 842 177	97,04%
II/4.1. Állampapírok:				4 895 875	0,27%
II/4.1.1. Kötvények:					%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:				4 895 875	0,27%
D240430	HU0000524673	HUF	5 000 000	4 895 875	0,27%
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:				1 733 946 302	96,77%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:				1 733 946 302	96,77%
VIG Alfa I sorozat	HU0000715974	HUF	205 801 003	293 746 769	16,39%
VIG BondMaxx I sorozat	HU0000709605	HUF	175 154 850	295 342 955	16,48%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény I sorozat	HU0000724224	HUF	224 958 494	226 227 710	12,63%
VIG Feltörekvő ESG I sorozat	HU0000723655	HUF	23 577 217	29 883 557	1,67%
VIG Feltörekvő Európa Kötvény I sorozat	HU0000718408	HUF	44 828 755	41 062 512	2,29%
VIG Közép-Eu-i Részv. I sorozat	HU0000709530	HUF	4 873 464	46 413 019	2,59%
VIG Lengyel Részvény B sorozat	HU0000710843	HUF	9 813 507	17 380 791	0,97%
VIG Magyar Kötvény I sorozat	HU0000718127	HUF	242 890 572	266 543 742	14,88%
VIG Magyar Pénzpiaci I sorozat	HU0000718135	HUF	64 650 585	80 136 210	4,47%
VIG Megatrend R sorozat	HU0000724644	HUF	30 404 173	44 058 809	2,46%
VIG MoneyMaxx I sorozat	HU0000716014	HUF	93 339 463	101 084 025	5,64%
VIG Opportunity Részvény I sorozat	HU0000712393	HUF	32 977 531	101 298 467	5,65%
VIG Ózón Alap I sorozat	HU0000731385	HUF	109 693 514	126 848 044	7,08%
VIG Panoráma R sorozat	HU0000714316	HUF	51 232 997	63 016 023	3,52%
VIG Russia Részvény Alap IIL sorozat	HU0000731815	HUF	1 931 131	903 669	0,05%
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:				1 791 829 802	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

VIG Tempó Moderato 4 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 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 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 részvénytőzsde is jól teljesített az év során. A magyar kötvénytőzsdét 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 Moderato 4 Alapokba Fektető Részalap a VIG Moderato Részalapok legalacsonyabb kockázatú tagja, amely főként kötvény és abszolút hozamú alapokba fektet, ugyanakkor közepes súllyal részvény és pénzügyi alapokat is tart. A Részalap 15% részvény, 45% kötvény, 15% pénzügyi és 25% 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 képviseltek 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-as záró nettó eszközértéke 1,75 milliárd forint („A” sorozat)

A mérleg fordulónapja után bekövetkezett lényeges események

A mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés időpontja között a mérlegre, illetve az eredményre lényeges befolyású esemény nem történt.

A vállalkozás folytatásának elve érvényesül.

Budapest, 2024. április 26.