

VIG Tempó Moderato 5 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 5 Alapokba Fektető Részalap

2023. év

Eszközők	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
A) Befektetett eszközők	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) Forgóeszközők (I.+II.+III.)	1 506 926	2 268 410
I. Követelések	16 836	1 337
1. Követelések	16 836	1 337
2. Követelések értékvesztése(-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	1 453 451	2 185 149
1. Értékpapírok	1 533 188	1 917 526
2. Értékpapírok értékelési különbözete	-79 737	267 623
a.) kamatokból, osztalékokból	0	0
b.) egyéb	-79 737	267 623
III. Pénzeszközők	36 639	81 923
1. Pénzeszközők	36 639	81 923
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
Eszközők összesen (A+B+C+D)	1 506 926	2 268 410
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	1 487 702	2 225 175
I. Induló tőke	1 300 113	1 621 642
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 577 323	1 992 404
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	277 210	370 762
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	187 589	603 533
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	230 117	309 012
2. Értékelési különbözet tartaléka	-79 737	267 623
3. Előző év(ek) eredménye	43 341	37 209
4. Üzleti év eredménye	-6 132	-10 312
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	18 828	42 868
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	18 828	42 868
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H) Passzív időbeli elhatárolások	396	367
Források összesen (E+F+G+H)	1 506 926	2 268 410

Budapest, 2024. április 26.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

VIG Tempó Moderato 5 Alapokba Fektető Részalap

2023. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	18 144	49 412
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	22 288	56 888
III. Egyéb bevételek	0	1
IV. Működési költségek	1 962	2 804
V. Egyéb ráfordítások	26	33
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	-6 132	-10 312

Budapest, 2024. április 26.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

VIG Tempó Moderato 5 Alapokba Fektető Részalap
- Kiegészítő melléklet -
2023. évi Éves beszámolóhoz

I. Általános rész

A Társaság bemutatása

Az Aegon Tempó Moderato 5 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 1111-580-5.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-79/2023. számú határozata alapján 2023. március 22-i hatállyal az Alap neve megváltozott VIG Tempo Moderato 5 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 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: Negyedes 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 5 Alapokba Fektető Részalap a VIG Moderato Részalapok közepes kockázatú tagja, amely főként kötvény, részvény, valamint abszolút hozamú alapokba fektet, de a kockázat csökkentése érdekében pénzüpiaci típusú alapokat is tart. A Részalap 20% részvény, 40% kötvény, 10% pénzüpiaci és 30% 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 pénzüpiaci 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 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 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

A forgóeszközök között kimutatott **Követelések** értéke **1 337 eFt**, ami a következőkből tevődik össze:

adatok eFt-ban				
Követelések	2022	2023	Vált.	Vált.%
Áthúzódó befektetési jegyforgalmazás	3 205	1 337	-1 868	-58%
Ügyletelből eredő követelés	13 631	0	-13 631	0%
Összesen:	16 836	1 337	-15 499	-1

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

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2022	2023	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	1 533 188	1 917 526	384 338	25%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értékítéletről	-79 737	267 623	347 360	-436%
Összesen:	1 453 451	2 185 149	731 698	50%

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

Az értékkülönbözlet összege a beszerzési érték és a 2001. évi CXX. Törvény, a 215/2000. számú Kormányrendelet, valamint az Alap 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 különbözlet 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 **81 923 eFt** volt.

adatok eFt-ban				
Számla típusa	2022	2023	Vált.	Vált.%
HUF	36 639	81 923	45 284	124%
Összesen:	36 639	81 923	45 284	124%

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	1 300 113	1 621 642	321 529	25%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 577 323	1 992 404	415 081	26%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	277 210	370 762	93 552	34%
Tőkenövekmény:				
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete	230 117	309 013	78 896	34%
Értékpapírok értékelési különbözetéből	-79 737	267 623	347 360	-436%
Előző évek eredményből	43 341	37 209	-6 132	-14%
Üzleti év eredményéből	-6 132	-10 312	-4 180	68%
Összesen:	1 487 702	2 225 175	737 473	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.%
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	121	7 119	6 998	5784%
Ügyletekből eredő kötelezettség	18 527	35 245	16 718	90%
Könyvvizsgálói díj	0	241	241	0%
Vezető forgalmazói díj	180	263	83	46%
Összesen:	18 828	42 868	24 040	128%

H) Passzív időbeli elhatárolások

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

adatok eFt-ban				
Passzív időbeli elhatárolások	2022	2023	Vált.	Vált.%
Felügyeleti díj	124	182	58	47%
Könyvvizsgálói díj	209	87	-122	-58%
Letétkezelői díj	58	89	31	54%
Különadó	5	9	4	75%
Összesen:	396	367	-29	-7%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 2 268 410 eFt volt.

III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 10 312 eFt veszteség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek bevételei	2022	2023	Vált.	Vált.%
Pénzintézettől kapott kamatok	3 917	6 652	2 735	70%
Diszkont papírok árf. nyeresége	0	599	599	0%
Részvények, bef.jegyek árfolyamnyeresége	14 227	42 161	27 934	196%
Összesen:	18 144	49 412	31 268	172%

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak értéke:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek ráfordítása	2022	2023	Vált.	Vált.%
Részvények árfolyamvesztesége	22 288	56 888	34 600	155%
Összesen:	22 288	56 888	34 600	155%

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban				
Működési költségek	2022	2023	Vált.	Vált.%
Letétkezelői díj	533	740	207	39%
Kéler díj	76	131	55	73%
Felügyeleti díj	462	648	186	40%
Könyvvizsgálati díj	208	328	120	58%
Vezető forgalmazó díj	660	926	266	40%
Bankköltség	23	31	8	32%
Összesen:	1 962	2 804	842	43%

Az Alap 2023-ban **Egyéb bevételeként 1 eFt** kerekítést számolt el. **Egyéb ráfordításként** a befektetési alap különadója merült fel **33 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 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 Moderato 5 Alapokba Fektető Részalap

2023. év

Megnevezés	2022	2023
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	-6 132	-10 312
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 -/+	-383 841	-368 840
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	17 326	24 040
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	110	-29
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	-372 537	-355 140
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 +	399 057	415 081
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	-43 662	-14 657
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	355 395	400 424
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	-17 142	45 284

"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	312 556 433	356 314 801	446 122 424	89 807 622
VIG BondMaxx I sorozat összesen	HUF	VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	186 199 987	292 941 700	313 967 066	21 025 366
VIG Fejlett Piaci Államkötvény I sorozat összesen	HUF	VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	298 998 085	292 988 167	300 685 032	7 696 865
VIG Feltörekvő ESG I sorozat összesen	HUF	VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	40 131 352	50 601 493	50 865 526	264 032
VIG Feltörekvő Európa Kötvény I sorozat összesen	HUF	VIG Feltörekvő Európa Kötvény Befektetési Alap	56 532 743	48 701 244	51 783 201	3 081 957
VIG Közép-Eu-i Részv. I sorozat összesen	HUF	VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	7 602 167	53 332 791	72 400 150	19 067 359
VIG Lengyel Részvény B sorozat összesen	HUF	VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	24 962 853	39 140 291	44 211 934	5 071 643
VIG Magyar Kötvény I sorozat összesen	HUF	VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	274 294 280	244 268 807	301 005 606	56 736 798
VIG Magyar Pénzpiaci I sorozat összesen	HUF	VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	68 405 530	76 661 298	84 790 570	8 129 272
VIG Megatrend R sorozat összesen	HUF	VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	50 662 235	72 129 418	73 414 847	1 285 430
VIG MoneyMaxx I sorozat összesen	HUF	VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Befektetési Alap	32 658 212	29 728 649	35 367 929	5 639 280
VIG Opportunity Részvény I sorozat összesen	HUF	VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	56 317 894	157 717 274	172 994 040	15 276 767
VIG Ózon Alap I sorozat összesen	HUF	VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	115 465 775	119 434 258	133 523 006	14 088 747
VIG Panoráma R sorozat összesen	HUF	VIG Panoráma Total Return Befektetési Alap	83 265 581	83 565 939	102 415 749	18 849 810
VIG Russia Részvény Alap III sorozat összesen	HUF	VIG Russia Részvény Befektetési Alap	3 424 253	-	1 602 372	1 602 372
Total:			1 611 477 380	1 917 526 130	2 185 149 451	267 623 321

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	VIG Tempó Moderato 5 Alapokba Fektető Részalap, 1111-580-5
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:	2 225 181 247 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	1,372178	1 621 641 833	2 225 181 247 HUF

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:		Hitelező	Futamidó	0	0,00%
				0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				43 195 827	100,00%
Értékpapír vétel				35 096 274	81,25%
Atmenő befektetési jegy visszaváltás				3 358 055	7,77%
Egyéb kötelezettség				148 353	0,34%
Könyvvizsgálói díj				327 967	0,76%
Vezető forgalmazó díja				257 181	0,60%
PSZÁF díj				178 347	0,41%
Letétkezelői díj				69 213	0,16%
Vagyonkezelői díj					0,00%
Befektetési jegy visszaváltás				3 760 437	8,71%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
			Kötelezettség össz.:	43 195 827	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				80 763 148	3,56%
számla		deviza	egyenleg	érték	%
Tempó 05 HUF számla		HUF	80 763 148,00	80 763 148	3,56%
II/2. Egyéb követelés:				2 472 412	0,11%
Bankszámlák kamata				1 134 919	0,05%
Atmenő befektetési jegy jegyzés				878 848	0,04%
Befektetési jegy jegyzés				458 645	0,02%
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	2 185 149 452	96,33%
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:				2 185 149 452	96,33%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:				2 185 149 452	96,33%
VIG Alfa I sorozat	HU0000715974	HUF	312 556 433	446 122 424	19,67%
VIG BondMaxx I sorozat	HU0000709605	HUF	186 199 987	313 967 066	13,84%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény I sorozat	HU0000724224	HUF	298 998 085	300 685 032	13,26%
VIG Feltörekvő ESG I sorozat	HU0000723655	HUF	40 131 352	50 865 526	2,24%
VIG Feltörekvő Európa Kötvény I sorozat	HU0000718408	HUF	56 532 743	51 783 201	2,28%
VIG Közép-Eu-i Részv. I sorozat	HU0000709530	HUF	7 602 167	72 400 150	3,19%
VIG Lengyel Részvény B sorozat	HU0000710843	HUF	24 962 853	44 211 934	1,95%
VIG Magyar Kötvény I sorozat	HU0000718127	HUF	274 294 280	301 005 606	13,27%
VIG Magyar Pénzpiaci I sorozat	HU0000718135	HUF	68 405 530	84 790 570	3,74%
VIG Megatrend R sorozat	HU0000724646	HUF	50 662 235	73 414 847	3,24%
VIG MoneyMaxx I sorozat	HU0000716014	HUF	32 658 212	35 367 929	1,56%
VIG Opportunity Részvény I sorozat	HU0000712393	HUF	56 317 894	172 994 040	7,63%
VIG Ózon Alap I sorozat	HU0000731385	HUF	115 465 775	133 523 006	5,89%
VIG Panoráma R sorozat	HU0000714316	HUF	83 265 581	102 415 749	4,51%
VIG Russia Részvény Alap III sorozat	HU0000731815	HUF	3 424 253	1 602 372	0,07%
II/4.6. Kárpótlási jegy:				0	0%
II/5. Aktív időbeli elhatárolások:				0	0%
II/6. Határidős ügyletek:			Nyitott nennviség		%
II/6.1. Származtatott ügyletek:					%
II/6.1.1. Futures:					%
II/6.1.2. Forward:					%
II/6.1.3. Opció:					%
Eszközök összesen:				2 268 385 012	100,00%

A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.

VIG Tempó Moderato 5 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 várnál 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 árazták 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 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 Moderato 5 Alapokba Fektető Részalap a VIG Moderato Részalapok közepes kockázatú tagja, amely főként kötvény, részvény, valamint abszolút hozamú alapokba fektet, de a kockázat csökkentése érdekében pénzügyi típusú alapokat is tart. A Részalap 20% részvény, 40% kötvény, 10% pénzügyi és 30% 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-as záró nettó eszközértéke 2,23 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, 2023. április 26.