

# VIG Tempó Andante 3 Alapokba Fektető Részalap

**Éves beszámoló  
2024. december 31.**

Budapest, 2025. április 30.

-----  
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 3 Alapokba Fektető Részalap**

**2024.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.)                                         | 1 898 914        | 2 476 046        |
| I. Követelések                                                         | 1 752            | 1 201            |
| 1. Követelések                                                         | 1 752            | 1 201            |
| 2. Követelések értékvesztése(-)                                        | 0                | 0                |
| 3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete       | 0                | 0                |
| 4. Forintkövetelések értékelési különbözete                            | 0                | 0                |
| II. Értékpapírok                                                       | 1 840 404        | 2 403 234        |
| 1. Értékpapírok                                                        | 1 650 676        | 2 162 906        |
| 2. Értékpapírok értékelési különbözete                                 | 189 728          | 240 328          |
| a.) kamatokból, osztalékokból                                          | 215              | 961              |
| b.) egyéb                                                              | 189 513          | 239 367          |
| III. Pénzeszközök                                                      | 56 758           | 71 611           |
| 1. Pénzeszközök                                                        | 56 758           | 71 611           |
| 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                |
| <b>Eszközök összesen (A+B+C+D)</b>                                     | <b>1 898 914</b> | <b>2 476 046</b> |
| <b>Források</b>                                                        | <b>eFt</b>       | <b>eFt</b>       |
| E) Saját tőke (I.+II.)                                                 | 1 868 721        | 2 471 102        |
| I.Indulótőke                                                           | 1 498 000        | 1 828 473        |
| 1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke                            | 1 791 459        | 2 234 273        |
| 2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)                     | 293 459          | 405 800          |
| II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)                                       | 370 721          | 642 629          |
| 1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete         | 190 058          | 286 298          |
| 2. Értékelési különbözet tartaléka                                     | 189 728          | 240 329          |
| 3. Előző év(ek) eredménye                                              | 10 211           | -9 065           |
| 4. Üzleti év eredménye                                                 | -19 276          | 125 067          |
| F) Céltartalékok                                                       | 0                | 0                |
| G) Kötelezettségek (I.+II.)                                            | 29 892           | 4 549            |
| I. Hosszú lejáratú kötelezettségek                                     | 0                | 0                |
| II. Rövid lejáratú kötelezettségek                                     | 29 892           | 4 549            |
| III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete | 0                | 0                |
| H) Passzív időbeli elhatárolások                                       | 301              | 395              |
| <b>Források összesen (E+F+G+H)</b>                                     | <b>1 898 914</b> | <b>2 476 046</b> |

Budapest, 2025. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

# EREDMÉNYKIMUTATÁS

## VIG Tempó Andante 3 Alapokba Fektető Részalap

2024.év

|                                                   | Előző év       | Tárgyév        |
|---------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                   | eFt            | eFt            |
| I. Pénzügyi műveletek bevételei                   | 27 361         | 130 168        |
| II. Pénzügyi műveletek ráfordításai               | 44 304         | 1 828          |
| III. Egyéb bevételek                              | 1              | 2              |
| IV. Működési költségek                            | 2 306          | 3 188          |
| V. Egyéb ráfordítások                             | 28             | 87             |
| VI. Fizetett, fizetendő hozamok                   | 0              | 0              |
| <b>Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)</b> | <b>-19 276</b> | <b>125 067</b> |

Budapest, 2025. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

---

**VIG Tempó Andante 3 Alapokba Fektető Részalap  
- Kiegészítő melléklet –  
2024. évi Éves beszámolóhoz**

---

## I. Általános rész

### A Társaság bemutatása

Az Aegon Tempó Andante 3 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 1111-580-3.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-79/2023. számú határozata alapján 2023. március 22-i hatállyal az Alap neve megváltozott VIG Tempo Andante 3 Alapokba Fektető Részalapra.

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

Az Alap kezelését a VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. (továbbiakban: az "Alapkezelő") végzi (Székhely: 1091 Budapest, Üllői út 1., honlap: <https://www.vigam.hu>).

Az Alap az üzleti évről mérleget és eredménykimutatást készít a 215/2000. Kormányrendelet által előírt tagolás szerint.

Az Éves beszámolót aláíró, a Társaság képviselőjére jogosult vezető 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: Lencsés András  
Regisztrációs száma: 183692  
Anyja neve: Szalai Erzsébet  
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: KPMG Hungária Kft.  
1134 Budapest, Váci út 31.  
Cégjegyzékszám: 01 09 063183  
Nyilvántartásba vételi szám: 000202

Az auditáló társaság munkatársa: Fébó László  
Kamarai tagsági szám: 006702

## Az alap bemutatása

A VIG Tempó Andante Alapokba Fektető Részalapok befektetési stratégiájukból adódóan elsősorban kötvény, illetve pénzügyi alapokba fektetnek, ugyanakkor a hatékony portfólió kialakítása érdekében korlátozott mértékben abszolút hozamú és részvényalapok is szerepelhetnek a portfóliójukban. A VIG Tempó Andante 3 Alapokba Fektető Részalap a VIG Andante Részalapok legkevésbé konzervatív tagja, amely az alacsony kockázatú kötvény és pénzügyi alapok mellett már kis súllyal részvényalapokba, valamint abszolút hozamú alapokba is fektet. A Részalap 10% részvény, 60% kötvény, 20% pénzügyi és 10% abszolút hozamú alap eszközarányt céloz meg, azonban piaci kilátásainkkal összhangban összességében az év első három negyedévében a megcélzottnál alacsonyabb súlyt képviseltek a kockázatos eszközök, míg a pénzügyi és a hosszabb lejáratú kötvény instrumentumok magasabb részarányt képviselt a portfólión belül.

## 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 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 2024. 12. 31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

### B) Forgóeszközök

A **Követelések** értéke a mérleg fordulónapján **1 201 eFt**, ami áthúzódó befektetési jegy forgalmazásából és ügyletből ered.

| adatok eFt-ban                        |              |              |             |             |
|---------------------------------------|--------------|--------------|-------------|-------------|
| Követelések                           | 2023         | 2024         | Vált.       | Vált.%      |
| Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás | 1 752        | 1 201        | -551        | -31%        |
| <b>Összesen:</b>                      | <b>1 752</b> | <b>1 201</b> | <b>-551</b> | <b>-31%</b> |

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

| adatok eFt-ban                                                |                  |                  |                |            |
|---------------------------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|------------|
| Értékpapírok                                                  | 2023             | 2024             | Vált.          | Vált.%     |
| Értékpapírok beszerzési értéke                                | 1 650 676        | 2 162 906        | 512 230        | 31%        |
| Értékpapírok értékelési különbözete kamatból                  | 215              | 961              | 746            | 347%       |
| Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értéktételből | 189 513          | 239 367          | 49 854         | 26%        |
| <b>Összesen:</b>                                              | <b>1 840 404</b> | <b>2 403 234</b> | <b>562 830</b> | <b>31%</b> |

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

Az értékkülönbözet 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 különbözet az egyes kamatszelvénnyel rendelkező értékpapírok esedékes kamatszelvénye alapján 2024. 12. 31-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A **Pénzeszközök értéke** 2024. december 31-én **71 611 eFt** volt.

| adatok eFt-ban   |               |               |               |            |
|------------------|---------------|---------------|---------------|------------|
| Számla típusa    | 2023          | 2024          | Vált.         | Vált.%     |
| HUF              | 56 758        | 71 611        | 14 853        | 26%        |
| <b>Összesen:</b> | <b>56 758</b> | <b>71 611</b> | <b>14 853</b> | <b>26%</b> |

### C) Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolás 2024. 12. 31-én nem volt.

### D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az alapnak 2024.12.31-én nem volt nyitott származtatott ügylete.

## E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

adatok eFt-ban

| <b>Saját tőke</b>                                    | <b>2023</b>      | <b>2024</b>      | <b>Vált.</b>   | <b>Vált.%</b> |
|------------------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|---------------|
| <b>Indulótőke:</b>                                   |                  |                  |                |               |
| Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke        | 1 498 000        | 1 828 473        | 330 473        | 22%           |
| Kibocsátott befektetési jegyek névértéke             | 1 791 459        | 2 234 273        | 442 814        | 25%           |
| Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke          | 293 459          | 405 800          | 112 341        | 38%           |
| <b>Tőkenövekmény:</b>                                |                  |                  |                |               |
| Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete | 190 058          | 286 298          | 96 240         | 51%           |
| Értékpapírok értékelési különbözetéből               | 189 728          | 240 329          | 50 601         | 27%           |
| Előző évek eredményből                               | 10 211           | -9 065           | -19 276        | -189%         |
| Üzleti év eredményéből                               | -19 276          | 125 067          | 144 343        | -749%         |
| <b>Összesen:</b>                                     | <b>1 868 721</b> | <b>2 471 102</b> | <b>602 381</b> | <b>32%</b>    |

## F) Céltartalék

**Céltartalék** képzésére 2024-ben nem került sor.

## G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

adatok eFt-ban

| <b>Kötelezettségek</b>                 | <b>2023</b>   | <b>2024</b>  | <b>Vált.</b>   | <b>Vált.%</b> |
|----------------------------------------|---------------|--------------|----------------|---------------|
| Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás | 490           | 4 109        | 3 619          | 739%          |
| Ügyletelből eredő kötelezettség        | 28 980        | 0            | -28 980        | -100%         |
| Könyvvizsgálói díj                     | 203           | 136          | -67            | 0%            |
| Vezető forgalmazói díj                 | 219           | 304          | 85             | 39%           |
| <b>Összesen:</b>                       | <b>29 892</b> | <b>4 549</b> | <b>-25 343</b> | <b>-85%</b>   |

## H) Passzív időbeli elhatárolások

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

adatok eFt-ban

| <b>Passzív időbeli elhatárolások</b> | <b>2023</b> | <b>2024</b> | <b>Vált.</b> | <b>Vált.%</b> |
|--------------------------------------|-------------|-------------|--------------|---------------|
| Felügyeleti díj                      | 152         | 213         | 61           | 40%           |
| Könyvvizsgálói díj                   | 61          | 64          | 4            | 6%            |
| Letétkezelői díj                     | 80          | 83          | 3            | 3%            |
| Különadó                             | 8           | 35          | 27           | 348%          |
| <b>Összesen:</b>                     | <b>301</b>  | <b>395</b>  | <b>94</b>    | <b>31%</b>    |

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 2 476 046 eFt volt.



## II. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 125 067 eFt nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

| adatok eFt-ban                           |               |                |                |             |
|------------------------------------------|---------------|----------------|----------------|-------------|
| Pénzügyi műveletek bevételei             | 2023          | 2024           | Vált.          | Vált.%      |
| Részvények ,bef.jegyek árfolyamnyeresége | 21 505        | 123 306        | 101 801        | 473%        |
| Diszkont papírok árfolyam nyeresége      | 495           | 374            | -121           | -24%        |
| Kamatozó papír kamatbevétele             | 0             | 2 557          | 2 557          | n/a         |
| Részvények osztaléka                     | 0             | 113            | 113            | n/a         |
| Pénzintézettől kapott kamatok            | 5 361         | 3 818          | -1 543         | -29%        |
| <b>Összesen:</b>                         | <b>27 361</b> | <b>130 168</b> | <b>102 807</b> | <b>376%</b> |

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak értéke:

| adatok eFt-ban                 |               |              |                |             |
|--------------------------------|---------------|--------------|----------------|-------------|
| Pénzügyi műveletek ráfordítása | 2023          | 2024         | Vált.          | Vált.%      |
| Részvények árfolyamvesztése    | 44 304        | 1 828        | -42 476        | -96%        |
| <b>Összesen:</b>               | <b>44 304</b> | <b>1 828</b> | <b>-42 476</b> | <b>-96%</b> |

Működési költségként a következő került kimutatásra:

| adatok eFt-ban         |              |              |            |            |
|------------------------|--------------|--------------|------------|------------|
| Működési költségek     | 2023         | 2024         | Vált.      | Vált.%     |
| Letétkezelői díj       | 597          | 864          | 267        | 45%        |
| Vezető forgalmazói díj | 744          | 1 094        | 350        | 47%        |
| Könyvvizsgálati díj    | 263          | 304          | 41         | 16%        |
| Keler díj              | 147          | 117          | -30        | -20%       |
| Felügyeleti díj        | 520          | 767          | 247        | 48%        |
| Bankköltség            | 35           | 42           | 7          | 20%        |
| <b>Összesen:</b>       | <b>2 306</b> | <b>3 188</b> | <b>882</b> | <b>38%</b> |

Az Alap 2024-ben 2 eFt egyéb bevételt és 87 eFt – különadóból származó – egyéb ráfordítást mutatott ki.

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, 2024. 12. 31-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.

Budapest, 2025. április 30.

**Cash-flow kimutatás**  
**VIG Tempó Andante 3 Alapokba Fektető Részalap**

**2024.év**

| <b>Megnevezés</b>                                                      | <b>2023</b>    | <b>2024</b>     |
|------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|
| 1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/- | -19 276        | 125 067         |
| 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 -/+                                  | 0              | -511 679        |
| 10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-                  | 0              | -25 343         |
| 11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-                 | 0              | 0               |
| 12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+                   | 0              | 0               |
| 13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+                 | 0              | 94              |
| <b>I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>          | <b>-19 276</b> | <b>-411 861</b> |
| 14 Ingatlanok beszerzése -                                             | 0              | 0               |
| 15 Ingatlanok eladása +                                                | 0              | 0               |
| 16 Befolyt bérleti díjak +                                             | 0              | 0               |
| 17 Értékpapírok beszerzése -                                           | 0              | 0               |
| 18 Értékpapírok eladása, beváltása +                                   | 0              | 0               |
| 19 Kapott hozamok +                                                    | 0              | 0               |
| <b>II. Befektetési tevékenységből származó pénzeszközváltozás</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>        |
| 20 Befektetési jegy kibocsátás +                                       | 0              | 442 814         |
| 21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -                   | 0              | 0               |
| 22 Befektetési jegy visszavásárlása -                                  | 0              | -16 101         |
| 23 Befektetési jegyek után fizetett hozamok -                          | 0              | 0               |
| 24 Hitel, illetve kölcsön felvétele +                                  | 0              | 0               |
| 25 Hitel illetve kölcsön törlesztése -                                 | 0              | 0               |
| 26 Hitel és kölcsön után fizetett kamat -                              | 0              | 0               |
| <b>III. Pénzügyi műveletekből származó pénzeszközváltozás</b>          | <b>0</b>       | <b>426 713</b>  |
| <b>IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)</b>         | <b>-19 276</b> | <b>14 852</b>   |

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

| Értékpapír                                               | Eszköz kategória | Devizanem | Kibocsátó                                               | Névérték             | Nyilvántartási ár    | Beértékelési ár      | Beértékelési különbözet | Felhalmozott kamat % | Felhalmozott kamat tartalom | Líneáris amortizációs érték (kamat) | Egyéb értékelési különbözet |
|----------------------------------------------------------|------------------|-----------|---------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|-----------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|
| VIG BondMaxx I sorozat összesen                          | befektetési jegy | HUF       | VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap      | 105 808 638          | 169 888 864          | 186 931 698          | 17 042 833              |                      |                             |                                     | 17 042 833                  |
| VIG Fejlett Piaci Államkötvény I sorozat összesen        | befektetési jegy | HUF       | VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap         | 199 868 237          | 199 165 042          | 222 543 688          | 23 378 646              |                      |                             |                                     | 23 378 646                  |
| VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény I sorozat összesen | befektetési jegy | HUF       | VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap  | 63 248 161           | 53 374 175           | 62 261 363           | 8 887 188               |                      |                             |                                     | 8 887 188                   |
| VIG Közép-Eu-i Részv. I sorozat összesen                 | befektetési jegy | HUF       | VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap             | 2 735 161            | 28 004 672           | 30 813 585           | 2 808 913               |                      |                             |                                     | 2 808 913                   |
| VIG Lengyel Részvény B sorozat összesen                  | befektetési jegy | HUF       | VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap                   | 10 839 923           | 18 460 334           | 20 157 455           | 1 697 121               |                      |                             |                                     | 1 697 121                   |
| VIG Magyar Kötvény I sorozat összesen                    | befektetési jegy | HUF       | VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap                     | 650 362 719          | 688 552 018          | 736 224 256          | 47 672 237              |                      |                             |                                     | 47 672 237                  |
| VIG Magyar Pénzpiaci I sorozat összesen                  | befektetési jegy | HUF       | VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap                   | 358 028 573          | 417 755 168          | 473 839 001          | 56 083 833              |                      |                             |                                     | 56 083 833                  |
| VIG Megatrend R sorozat összesen                         | befektetési jegy | HUF       | VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap                 | 24 989 331           | 35 196 373           | 47 998 557           | 12 802 184              |                      |                             |                                     | 12 802 184                  |
| VIG Opportunity Részvény I sorozat összesen              | befektetési jegy | HUF       | VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap | 38 007 365           | 125 502 685          | 154 827 524          | 29 324 840              |                      |                             |                                     | 29 324 840                  |
| VIG Ózon Alap I sorozat összesen                         | befektetési jegy | HUF       | VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap               | 160 618 909          | 171 289 371          | 197 317 117          | 26 027 746              |                      |                             |                                     | 26 027 746                  |
| VIG Panoráma R sorozat összesen                          | befektetési jegy | HUF       | VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap           | 36 452 031           | 40 683 641           | 48 299 779           | 7 616 138               |                      |                             |                                     | 7 616 138                   |
| VIG Russia Részvény Alap III. sorozat összesen           | befektetési jegy | HUF       | VIG Russia Részvény Befektetési Alap                    | 1 319 807            |                      | 310 766              | 310 766                 |                      |                             |                                     | 310 766                     |
| besorolás összesen                                       | befektetési jegy | HUF       |                                                         | 1 652 278 855        | 1 947 872 344        | 2 181 524 790        | 233 652 446             |                      |                             |                                     | 233 652 446                 |
| 2025B összesen                                           | kamatkozó papír  | HUF       | Államadósság Kezelő Központ                             | 89 000 000           | 88 214 753           | 91 573 613           | 3 358 860               | 3                    | 261 708                     | 261 708                             | 3 097 152                   |
| 2032A összesen                                           | kamatkozó papír  | HUF       | Államadósság Kezelő Központ                             | 145 000 000          | 126 818 595          | 130 136 050          | 3 317 455               | 0                    | 699 580                     | 699 580                             | 2 617 895                   |
| besorolás összesen                                       | kamatkozó papír  | HUF       |                                                         | 234 000 000          | 215 033 348          | 221 709 663          | 6 676 315               |                      | 961 268                     | 961 268                             | 5 715 047                   |
| <b>Total:</b>                                            |                  |           |                                                         | <b>1 886 278 855</b> | <b>2 162 905 692</b> | <b>2 403 234 453</b> | <b>240 328 761</b>      |                      | <b>961 268</b>              | <b>961 268</b>                      | <b>239 367 493</b>          |

\*A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva. \*

Portfólió jelentés  
értékpapíralapra

Alapadatok:

|                           |                                                           |
|---------------------------|-----------------------------------------------------------|
| Alap neve, lajstromszáma: | VIG Tempó Andante 3 Alapokba Fektető Részalap, 1111-580-3 |
| Alapkezelő neve:          | VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.              |
| Letétkezelő neve:         | Unicredit Bank Hungary Zrt.                               |
| Alapdeviza:               | HUF                                                       |
| NEÉ számítás típusa:      | T nap                                                     |
| Tárgynap:                 | 2024.12.31 0:00                                           |
| Saját tőke:               | 2 470 996 230 HUF                                         |

Sorozatok

| sorozat | deviza | 1 jegyre jutó NEÉ | darabszám     | érték             |
|---------|--------|-------------------|---------------|-------------------|
| A       | HUF    | 1,351399          | 1 828 472 738 | 2 470 996 230 HUF |

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

| I. Kötelezettségek                                           |  |              |                      | Összeg/Érték  | (%)                  |
|--------------------------------------------------------------|--|--------------|----------------------|---------------|----------------------|
| I/1. Hitelállomány:                                          |  | Hitelező     | Futamidő             | 0             | 0,00%                |
|                                                              |  |              |                      | 0             | 0,00%                |
| Egyéb kötelezettségek:                                       |  |              |                      | 5 014 527     | 100,00%              |
| Atmenő befektetési jegy visszaváltás                         |  |              |                      | 953 039       | 19,01%               |
| Könyvvizsgálói díj                                           |  |              |                      | 304 105       | 6,06%                |
| Vagyonkezelői díj                                            |  |              |                      |               | 0,00%                |
| Vezető forgalmazó díja                                       |  |              |                      | 305 470       | 6,09%                |
| PSZAF díj                                                    |  |              |                      | 212 663       | 4,24%                |
| Letétkezelői díj                                             |  |              |                      | 83 735        | 1,67%                |
| Befektetési jegy visszaváltás                                |  |              |                      | 3 155 515     | 62,93%               |
| I/3. Céltartalékok:                                          |  |              |                      | 0             | 0,00%                |
| I/4 Passzív időbeli elhatárolások:                           |  |              |                      | 0             | 0,00%                |
|                                                              |  |              | Kötelezettség össz.: | 5 014 527     | 100,00%              |
| II. Eszközök                                                 |  |              |                      | Összeg/Érték  | (%)                  |
| II/1. Folyószámla, készpénz:                                 |  |              |                      | 71 610 756    | 2,89%                |
| számla                                                       |  | deviza       | egyenleg             | érték         | %                    |
| Tempó 03 HUF számla                                          |  | HUF          | 71 610 756,28        | 71 610 756    | 2,89%                |
| II/2. Egyéb követelés:                                       |  |              |                      | 1 200 665     | 0,05%                |
| Atmenő befektetési jegy jegyzés                              |  |              |                      | 432 712       | 0,02%                |
| Befektetési jegy jegyzés                                     |  |              |                      | 767 953       | 0,03%                |
| II/3. Lекötött bankbetétek                                   |  | Bank         | Futamidő             |               | %                    |
| II/3.1. Max 3 hó lekötésű:                                   |  |              |                      |               | %                    |
| II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:                        |  |              |                      |               | %                    |
| II/4. Értékpapírok:                                          |  | ISIN         | Devizanem            | Mennyiség     | 2 403 234 452 97,06% |
| II/4.1. Állampapírok:                                        |  |              |                      | 221 709 663   | 8,95%                |
| II/4.1.1. Kötvények:                                         |  |              |                      | 221 709 663   | 8,95%                |
| 2025B                                                        |  | HU0000402748 | HUF                  | 89 000 000    | 91 573 613 3,70%     |
| 2032A                                                        |  | HU0000405550 | HUF                  | 145 000 000   | 130 136 050 5,26%    |
| 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:                                  |  |              |                      | 2 181 524 789 | 88,11%               |
| II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:                               |  |              |                      |               | %                    |
| II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:                                    |  |              |                      | 2 181 524 789 | 88,11%               |
| VIG BondMaxx I sorozat                                       |  | HU0000709605 | HUF                  | 105 808 638   | 186 931 698 7,55%    |
| VIG Fejlett Piaci Államkötvény I sorozat                     |  | HU0000724224 | HUF                  | 199 868 237   | 222 543 688 8,99%    |
| VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény I sorozat              |  | HU0000718408 | HUF                  | 63 248 161    | 62 261 363 2,51%     |
| VIG Közép-Eu-i Részv. I sorozat                              |  | HU0000709530 | HUF                  | 2 735 161     | 30 813 585 1,24%     |
| VIG Lengyel Részvény B sorozat                               |  | HU0000710843 | HUF                  | 10 839 923    | 20 157 455 0,81%     |
| VIG Magyar Kötvény I sorozat                                 |  | HU0000718127 | HUF                  | 650 362 719   | 736 224 256 29,73%   |
| VIG Magyar Pénzpiaci I sorozat                               |  | HU0000718135 | HUF                  | 358 028 573   | 473 839 001 19,14%   |
| VIG Megatrend R sorozat                                      |  | HU0000724646 | HUF                  | 24 989 331    | 47 998 557 1,94%     |
| VIG Opportunity Részvény I sorozat                           |  | HU0000712393 | HUF                  | 38 007 365    | 154 827 524 6,25%    |
| VIG Ozon Alap I sorozat                                      |  | HU0000731385 | HUF                  | 160 618 909   | 197 317 117 7,97%    |
| VIG Panoráma R sorozat                                       |  | HU0000714316 | HUF                  | 36 452 031    | 48 299 779 1,95%     |
| VIG Russia Részvény Alap IIL sorozat                         |  | HU0000731815 | HUF                  | 1 319 807     | 310 766 0,01%        |
| 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:                                           |  |              |                      | 2 476 045 873 | 100,00%              |

\*A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.\*

---

**VIG Tempó Andante 3 Alapokba Fektető Részalap**  
**- Üzleti jelentés -**  
**2024. december 31.**

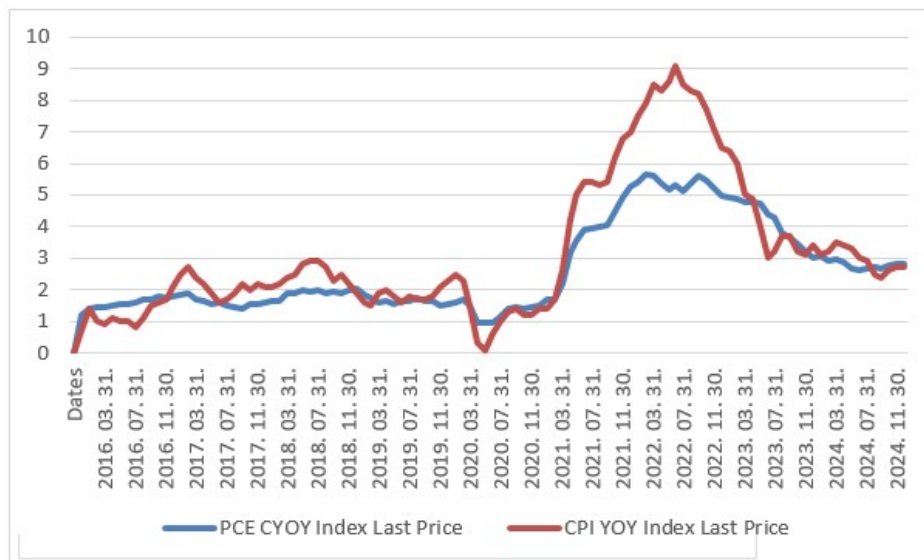
---

## Gazdasági környezet

### Globális gazdasági környezet

Makrógazdasági szempontból a 2024-es év legfontosabb fejleménye a dezinfláció folytatódása volt. Az inflációs ráta mérséklődése az Egyesült Államokban és az Euro-övezetben is relatíve feszes munkaerőpiac mellett ment végbe. Végig nyitott kérdés volt, hogy a munkaerőpiac feszsége a szolgáltatások drágulásán keresztül mikor akasztja meg a kedvező irányú inflációs folyamatot. A tőkepiacok ennek megfelelően jelentős kilengéssel reagáltak az aktuális várakozásokhoz képest meglepetést okozó inflációs vagy munkaerőpiaci statisztikák publikálásakor.

Grafikon: Inflációs statisztikák az Egyesült Államokban



Forrás: Bloomberg

Az infláció mérséklődése lehetővé tette a főbb jegybankok számára a kamatvágási ciklus elindítását. A Federal Reserve első kamatcsökkentésére 2024 augusztusában került sor, amikor is a korábbi évek munkaerőpiaci statisztikáit az éves rendes felülvizsgálat keretében jelentősen lefelé módosította az ezért felelős hivatal, ami így felvetette annak lehetőségét, hogy az amerikai jegybank szerepét betöltő Federal Reserve valójában túl szigorú monetáris politikát tart fenn. A FED 50 bázispontos kamatvágás mellett döntött, ami az év második felében napvilágot látott munkaerőpiaci adatok fényében most már kicsit pánikszerű reakciónak tűnik. Az első nagyobb vágást aztán 25 bázispontos kamatcsökkentések követték, így az irányadó kamatláb az év eleji 5,5%-ról az év végére 4,5%-ra csökkent.

Az Európai Központi Bank (EKB) pedig már júniusban 25 bázisponttal csökkentette a kamatlábakat a várakozásoknak megfelelően. Az európai infláció fokozatosan hűlt, noha még mindig a jegybanki cél fölött volt. A kamatcsökkentés elsősorban a gyenge gazdasági aktivitásra adott válasz volt, ami 2022 óta folyamatosan alul múlta a várakozásokat. Az irányadó kamatláb az év eleji 4,5%-ról az év végére 2,9%-ra csökkent.

Az Egyesült Államokban megfigyelt kedvező inflációs dinamika, és robusztus növekedés kombinációja a dollár jelentős erősödéséhez vezetett a 2024-ben a főbb devizákhoz képest. Az EUR/USD keresztárfolyam az év eleji 1,11-es értékről december végére 1,03 környékére erősödött.

A 2024-es év másik fontos mozzanata a fejlett országokban a politikai aréna újrarendeződése volt. A június 9-én megtartott európai parlamenti választások a populista pártok előre törését hozta. Franciaországban Macron elnök ennek hatására feloszlatta a Nemzetgyűlést és előrehozott választásokat írt ki. Politikai hazárdjátékát nem értékelték a piacok, a francia részvényekben és állampapírokban egyaránt jelentős eladási hullám bontakozott ki.

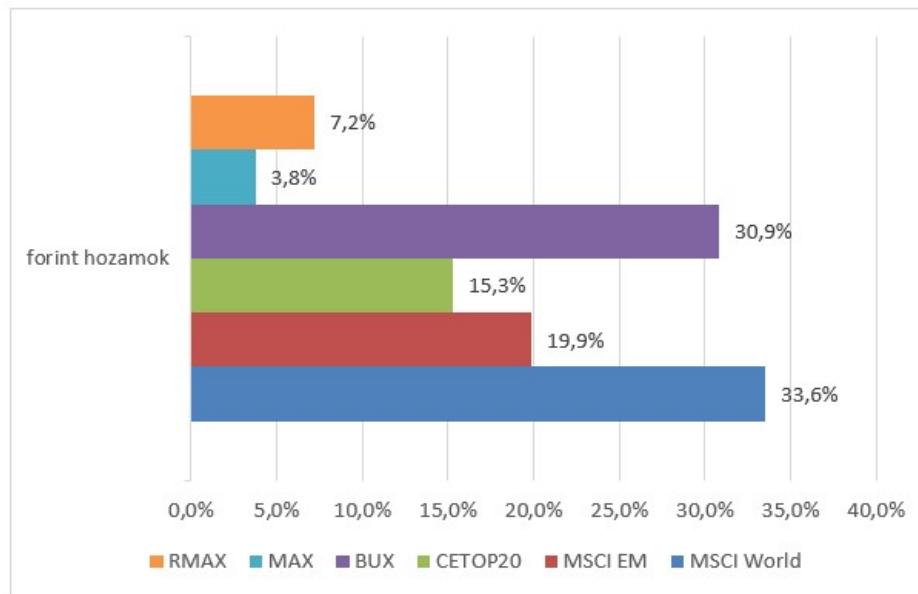
A migráció ellenes politikai formációk előretörése folytatódott a második félévben is, aminek egyfajta betetőzése volt Donald Trump november 6-i választási győzelme az Egyesült Államokban.

2024-ben tovább folytatódott az orosz-ukrán konfliktus, amiben egyik félnek sem sikerült érdemi fordulatot kikényszerítenie. A palesztin-izraeli háború Gáza után áttért Dél-Libanonra is, de mindkét térségben az iráni érdekek mentén működő paramilitáris szervezetek jöttek ki rosszabbul a konfliktusból. 2024 folyamán összességében talán Irán közel-keleti pozíciójának meggyengülése volt tapasztalható. Tőkepiaci szempontból ennek folyománya a relatíve stabil olaj ár volt, ami hozzájárult az infláció csökkenéséhez.

A csökkenő infláció, ennek nyomán a főbb jegybankok kamatvágása mindig jó hír a részvénypiacoknak, különösen akkor, ha ez nem egy jelentős gazdasági visszaesés nyomán következik be. 2024 szerencsére nem ez volt a helyzet, az amerikai gazdaság pedig kimondottan jól teljesített. Eközben az európai feldolgozóipar recesszióba került ugyan, de a túrizmus és vendéglátás felpörgése segítette a szolgáltató szektort növekedésén keresztül a gazdaságokat. A részvénypiacok kedvencei 2024-ben a mesterséges intelligencia fejlesztésével kapcsolatba hozható cégek voltak, azon belül is elsősorban a chip-gyártók (Nvidia, Broadcom, Arm Holdings) az AI-t online megoldásaikba beépítő úgynevezett „super scaler” cégek (Meta, Google, Amazon) vagy pedig az AI infrastruktúrát, adatközpontokat kiépítő, energiával ellátó vállalatok (Constellation Energy, Schneider Electric) .



Ábra: Főbb eszközosztályok hozama forintban, 2024-ben



Forrás: Bloomberg

## Hazai gazdasági környezet

A magyar gazdaság 2024 harmadik negyedévét még technikai recesszióban töltötte (a második és a harmadik negyedévben is csökkent a gazdasági aktivitás), a negyedik negyedévben már ismét 0,5%-kal élénkült a hazai gazdaság. Így 2024 egészét tekintve 0,6% GDP bővülésről számolt be a KSH, ami jóval elmarad a korábban várt 2-3%-os bővülési ütemtől. Az ipari gyenge teljesítménye a negyedik negyedévben is folytatódott, az európai feldolgozóipar gyengélkedése továbbra is rontotta a hazai termelést.

A kormány 2024-re eredetileg 2,9%-os államháztartási hiányt tervezett, de a hiánycélt már az első negyedévben 4,5%-ra kellett módosítani. A tavalyi tényleges deficit végül 4,9% lett, ami a megemelt hiánycél elvételét jelenti, de a javulás így is számottevő a 2023-as 6,7%-os hiányhoz képest. 2024-ben jelentősen megugrottak a kamatkiadások, főként az inflációhoz kötött kuponfizetések miatt, de a bevételi oldal sem tudta teljesíteni a célokat, mivel a hazai fogyasztás visszaesése az áfa-bevételekre is nyomást gyakorolt.

Az előző évek kétszámjegyű inflációs sokkja után 2024 a dezinfláció éve lett, az év egészét tekintve átlagosan 3,7%-os áremelkedés volt megfigyelhető. A negyedik negyedév azonban ismét élénkülést mutatott: decemberben ismét 4,6%-ra gyorsult a drágulási ütem, amihez hozzájárult az előző év alacsonyabb bázisa, miközben a forint gyengülése mellett az üzemanyagok és az élelmiszer is újból drágulni kezdett. A decemberi infláció a jegybanki toleranciasáv felett található, és 2025 első negyedévében várhatóan fennmarad az inflációs nyomás, így a következő hónapokban várhatóan nem fog kamatot csökkenteni a Magyar Nemzeti Bank. 2024-ben így is jelentős kamatvágás ment végbe Magyarországon, az év eleji 10,75%-ról 6,5%-ig csökkent a jegybanki alapkamat.

A hazai kötvénypiaci hozamok 2024-ben vegyes mozgást mutattak: a rövidebb futamidejű kötvényhozamok jelentős csökkenést mutattak az MNB kamatvágásaival párhuzamosan, miközben a

közepes és hosszabb lejáratú kötvények hozamszintje 50-80 bázispontos emelkedést mutatott. Ennek köszönhetően a kötvénypiaci teljesítményt mérő MAX index 2024-ben 3,7%-os emelkedéssel zárt. A hazai részvénytőke teljesítményét reprezentáló BUX index kiemelkedő, 31%-os emelkedéssel zárta a 2024-es évet.

## Az Alap főbb jellemzői

A VIG Tempó Andante 3 Alapokba Fektető Részalap a VIG Andante Részalapok legkevésbé konzervatív tagja, amely az alacsony kockázatú kötvény és pénzügyi alapok mellett már kis súllyal részvényalapokba, valamint abszolút hozamú alapokba is fektet. A Részalap 10% részvény, 60% kötvény, 20% pénzügyi és 10% 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 2024-es záró nettó eszközértéke 2,47 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, 2025. április 30.