

VIG Tempó Moderato 4 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 Moderato 4 Alapokba Fektető Részalap

2024. év

Eszközök	Előző év e Ft	Tárgyév 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.)	1 791 844	2 476 870
I. Követelések	1 041	1 663
1. Követelések	1 041	1 663
2. Követelések értékvesztése(-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	1 738 842	2 414 491
1. Értékpapírok	1 541 292	2 176 848
2. Értékpapírok értékelési különbözete	197 550	237 644
a.) kamatokból, osztalékokból	215	3 079
b.) egyéb	197 335	234 565
III. Pénzeszközök	51 961	60 715
1. Pénzeszközök	51 961	60 715
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)	1 791 844	2 476 870
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	1 751 825	2 473 038
I.Indulótőke	1 317 262	1 694 102
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 317 262	2 117 335
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	0	423 233
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	434 563	778 936
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	219 682	370 446
2. Értékelési különbözet tartaléka	197 550	237 644
3. Előző év(ek) eredménye	24 948	17 331
4. Üzleti év eredménye	-7 617	153 515
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	39 724	3 429
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	39 724	3 429
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	295	0
H) Passzív időbeli elhatárolások	295	403
Források összesen (E+F+G+H)	1 791 844	2 476 870

Budapest, 2025. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

VIG Tempó Moderato 4 Alapokba Fektető Részalap

2024. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	37 380	159 018
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	42 749	2 216
III. Egyéb bevételek	0	1
IV. Működési költségek	2 224	3 206
V. Egyéb ráfordítások	24	82
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	-7 617	153 515

Budapest, 2025. április 30.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

VIG Tempó Moderato 4 Alapokba Fektető Részalap
- Kiegészítő melléklet -
2024. 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 Tempó Moderato 4 Alapokba Fektető Részalpra.

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

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

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

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

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

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

A könyvviteli szolgáltatás irányításáért, vezetéséért és a beszámoló összeállításáért felelős személy neve, regisztrációs száma, anyja neve, születési helye (Sztv. 88§ (9) pont):

Név: 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 Esernyőalap célja olyan jól diverzifikált, hatékony portfóliók kialakítása, melyek adott kockázati szint mellett a lehető legmagasabb hozam elérésére törekszenek. Az Esernyőalap lehetővé teszi befektetői számára, hogy a VIG Alapkezelő által kezelt alapokból összeállított, a portfóliók kockázatát, valamint az aktuális piaci helyzetet is figyelembe vevő Részalapokba fektessenek. Az Alapkezelőnek a Részalapok esetében követni kívánt befektetési stratégiája a piacok, illetve eszközosztályok közötti hosszú távú, aktív eszközallokációra épül. A Részalapok befektetői ezáltal egyetlen alap segítségével egy aktívan kezelt, adott kockázati szinthez tartozó hatékony portfólióba fektethetnek.

A Részalapok nem kívánnak egyik befektetési alaptól sem több mint 20%-os súlyt tartani, kivéve a VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alapot, VIG Magyar Kötvény Befektetési Alapot, a VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Total Return Total Return Befektetési Alapot és a VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alapot

A VIG Tempó Moderato Alapokba Fektető Részalapok befektetési stratégiájukból adódóan egyaránt fektetnek részvény-, kötvény-, pénzüpi-, valamint abszolút hozamú, illetve származtatott alapokba. 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 pénzüpi alapokat is tart. A Részalap 15% részvény, 45% kötvény, 15% pénzüpi és 25% abszolút hozamú alap eszközarányt céloz meg

Számviteli politika

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

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

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

Ha az értékpapírt az értékpapírtőzsdén jegyzi vagy forgalmazza, 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 2024. 12. 31-én nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

B) Forgóeszközök

A forgóeszközök között kimutatott **Követelések** értéke **1 663 eFt**, ami a következőkből tevődik össze:

adatok eFt-ban				
Követelések	2023	2024	Vált.	Vált.%
Áthúzódó befektetésiigény forgalmazás	1 041	1 663	622	60%
Összesen:	1 041	1 663	622	60%

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

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2023	2024	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	1 541 292	2 176 848	635 556	41%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értékítélethez	197 550	237 644	40 094	20%
Összesen:	1 738 842	2 414 491	675 649	39%

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 **60 715 eFt** volt.

adatok eFt-ban				
Számla típusa	2023	2024	Vált.	Vált.%
HUF	51 961	60 715	8 754	17%
Összesen:	51 961	60 715	8 754	17%

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				
Saját tőke	2023	2024	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	1 317 262	1 694 102	376 840	29%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	1 317 262	2 117 335	800 073	61%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	0	423 233	423 233	n/a
Tőkenövekmény:				
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete	219 682	370 446	150 764	69%
Értékpapírok értékelési különbözetéből	197 550	237 644	40 094	20%
Előző évek eredményből	24 948	17 331	-7 617	-31%
Üzleti év eredményéből	-7 617	153 515	161 132	-2115%
Összesen:	1 751 825	2 473 038	721 213	41%

F) Céltartalék

Céltartalék képzésére 2024-ben nem került sor.

G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

adatok eFt-ban				
Kötelezettségek	2023	2024	Vált.	Vált.%
Vezető forgalmazói díj	207	129	-78	-38%
Könyvvizsgálói díj	190	301	111	59%
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	661	2 999	2 337	354%
Áthúzódó forgalmazásból adódó kötelezettség	38 666	0	-38 666	-100%
Összesen:	39 724	3 429	-36 295	-91%

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	2023	2024	Vált.	Vált.%
Felügyeleti díj	144	210	66	46%
Könyvvizsgálati díj	63	64	0	1%
Letétkezelői díj	81	95	14	17%
Különadó	7	35	28	400%
Összesen:	295	403	108	37%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 2 476 870 eFt volt.

III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 153 515 eFt nyereség.

Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek bevételei	2023	2024	Vált.	Vált.%
Részvények ,bef.jegyek árfolyamnyeresége	32 350	152 381	120 031	371%
Diszkont papírok árfolyam nyeresége	458	374	-84	-18%
Kamatozó papír kamatbevétele	0	2 472	2 472	n/a
Részvények osztaléka	0	165	165	n/a
Pénzintézettől kapott kamatok	4 572	3 626	-946	-21%
Összesen:	37 380	159 018	121 638	325%

Pénzügyi műveletek ráfordításainak értéke:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek ráfordítása	2023	2024	Vált.	Vált.%
Részvények árfolyamvesztése	42 749	2 216	-40 533	-95%
Összesen:	42 749	2 216	-40 533	-95%

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban				
Működési költségek	2023	2024	Vált.	Vált.%
Letétkezelői díj	574	838	264	46%
Felügyeleti díj	500	739	239	48%
Vezető forgalmazói díj	715	1 056	341	48%
Könyvvizsgálati díj	253	293	40	16%
Keler díj	148	218	70	47%
Bankköltség	34	62	28	82%
Összesen:	2 224	3 206	982	44%

2024-ben az Alap 1 eFt egyéb bevételt és 82 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 Moderato 4 Alapokba Fektető Részalap

2024. év

Megnevezés	2023	2024
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	-7 617	153 515
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 -/+	1	-636 177
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	-36 295
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	108
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	-7 616	-518 850
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 +	0	800 073
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	0	-272 469
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	0	527 604
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	-7 616	8 754

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

								Adatok Ft-ban			
Értékpapír	Eszköz kategória	Devizanem	Kibocsátó	Névérték	Nyilvántartási ár	Beértékelési ár	Beértékelési különbözet	Felhalmozott kamat %	Felhalmozott kamat tartalom	Lineáris amortizációs érték (kamat)	Egyéb értékelési különbözet
VIG Alfa I sorozat összesen	befektetési jegy	HUF	VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	155 857 803	202 456 402	248 557 037	46 100 634				46 100 634
VIG BondMaxx I sorozat összesen	befektetési jegy	HUF	VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	124 989 029	198 297 197	220 817 618	22 520 421				22 520 421
VIG Fejlett Piaci Államkötvény I sorozat össz	befektetési jegy	HUF	VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	214 459 326	217 002 117	238 790 165	21 788 049				21 788 049
VIG Feltörekvő ESG I sorozat összesen	befektetési jegy	HUF	VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	22 827 474	32 546 697	35 796 744	3 250 047				3 250 047
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény I soro	befektetési jegy	HUF	VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	105 934 049	97 284 890	104 281 266	6 996 376				6 996 376
VIG Közép-Eu-i Részv. I sorozat összesen	befektetési jegy	HUF	VIG Közép-Európai Részvény Befektetési Alap	6 299 621	61 577 271	70 969 829	9 392 558				9 392 558
VIG Lengyel Részvény B sorozat összesen	befektetési jegy	HUF	VIG Lengyel Részvény Befektetési Alap	14 524 124	24 865 746	27 008 436	2 142 690				2 142 690
VIG Magyar Kötvény I sorozat összesen	befektetési jegy	HUF	VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	362 453 541	385 221 349	410 305 020	25 083 671				25 083 671
VIG Magyar Pénzpiaci I sorozat összesen	befektetési jegy	HUF	VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	164 772 076	210 630 177	218 070 405	7 440 228				7 440 228
VIG Maraton I sorozat összesen	befektetési jegy	HUF	VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Befektetési Alap	88 135 287	128 551 726	136 145 927	7 594 201				7 594 201
VIG Megatrend R sorozat összesen	befektetési jegy	HUF	VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	31 850 485	45 834 607	61 177 201	15 342 594				15 342 594
VIG Opportunity Részvény I sorozat össze	befektetési jegy	HUF	VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény Befektetési Alap	47 915 067	158 425 784	195 187 727	36 761 944				36 761 944
VIG Ózon Alap I sorozat összesen	befektetési jegy	HUF	VIG Ózon Eves Tőkevédett Befektetési Alap	79 831 517	88 189 914	98 071 422	9 881 508				9 881 508
VIG Panoráma R sorozat összesen	befektetési jegy	HUF	VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	103 228 665	120 259 681	136 780 355	16 520 674				16 520 674
VIG Russia Részvény Alap IIL sorozat össze	befektetési jegy	HUF	VIG Russia Részvény Befektetési Alap	1 931 131	-	454 710	454 710				454 710
besorolás összesen	befektetési jegy	HUF		1 525 009 195	1 971 143 557	2 202 413 863	231 270 305				231 270 305
2025B összesen	kamatozó papír	HUF	Államadósság Kezelő Központ	84 000 000	83 258 868	86 429 028	3 170 160	3	2 404 920	2 404 920	765 240
2032A összesen	kamatozó papír	HUF	Államadósság Kezelő Központ	140 000 000	122 445 540	125 648 600	3 203 060	0	674 100	674 100	2 528 960
besorolás összesen	kamatozó papír	HUF		224 000 000	205 704 408	212 077 628	6 373 220		3 079 020	3 079 020	3 294 200
Total:				1 749 009 195	2 176 847 965	2 414 491 491	237 643 525	-	3 079 020	3 079 020	234 564 505

"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
Tárgynap:	2024.12.31 0:00
Saját tőke:	2 472 950 215 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	1,459741	1 694 102 046	2 472 950 215 HUF

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:		Hitelező	Futamidó	0	0,00%
				0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				3 885 920	100,00%
Atmenő befektetési jegy visszaváltás				1 760 434	45,30%
Könyvvizsgálói díj				293 069	7,54%
Vagyonkezelői díj					0,00%
Vezető forgalmazó díja				301 038	7,75%
PSZAF díj				209 550	5,39%
Letétkezelői díj				83 694	2,15%
Befektetési jegy visszaváltás				1 238 135	31,86%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
Kötelezettség össz.:				3 885 920	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				60 715 414	2,45%
számla	deviza	egyenleg	érték	%	
Tempó 04 HUF számla	HUF	60 715 414,10	60 715 414	2,45%	
II/2. Egyéb követelés:				1 663 390	0,07%
Atmenő befektetési jegy jegyzés				413 320	0,02%
Befektetési jegy jegyzés				1 250 070	0,05%
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	
II/4.1. Állampapírok:				212 077 628	8,56%
II/4.1.1. Kötvények:				212 077 628	8,56%
2025B	HU0000402748	HUF	84 000 000	86 429 028	3,49%
2032A	HU0000405550	HUF	140 000 000	125 648 600	5,07%
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:				2 202 413 862	88,92%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:				2 202 413 862	88,92%
VIG Alfa I sorozat	HU0000715974	HUF	155 857 803	248 557 037	10,04%
VIG BondMaxx I sorozat	HU0000709605	HUF	124 989 029	220 817 618	8,92%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény I sorozat	HU0000724224	HUF	214 459 326	238 790 165	9,64%
VIG Feltörekvő ESG I sorozat	HU0000723655	HUF	22 827 474	35 796 744	1,45%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény I sorozat	HU0000718408	HUF	105 934 049	104 281 266	4,21%
VIG Közép-Eu-i Részv. I sorozat	HU0000709530	HUF	6 299 621	70 969 829	2,87%
VIG Lengyel Részvény B sorozat	HU0000710843	HUF	14 524 124	27 008 436	1,09%
VIG Magyar Kötvény I sorozat	HU0000718127	HUF	362 453 541	410 305 020	16,57%
VIG Magyar Pénzpiaci I sorozat	HU0000718135	HUF	164 772 076	218 070 405	8,80%
VIG Maraton I sorozat	HU0000714928	HUF	88 135 287	136 145 927	5,50%
VIG Megatrend R sorozat	HU0000724646	HUF	31 850 485	61 177 201	2,47%
VIG Opportunity Részvény I sorozat	HU0000712393	HUF	47 915 067	195 187 727	7,88%
VIG Ózon Alap I sorozat	HU0000731385	HUF	79 831 517	98 071 422	3,96%
VIG Panoráma R sorozat	HU0000714316	HUF	103 228 665	136 780 355	5,52%
VIG Russia Részvény Alap IIL sorozat	HU0000731815	HUF	1 931 131	454 710	0,02%
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:				2 476 870 294	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

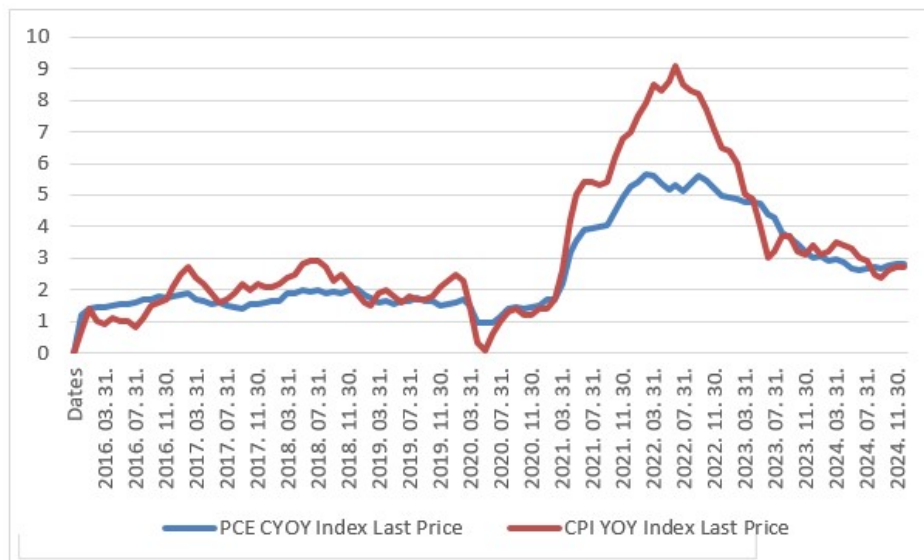
VIG Tempó Moderato 4 Alapokba Fektető Részalap
- Üzleti jelentés -
2024. december 31.

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

Makrogazdasági 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 robosztus 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.

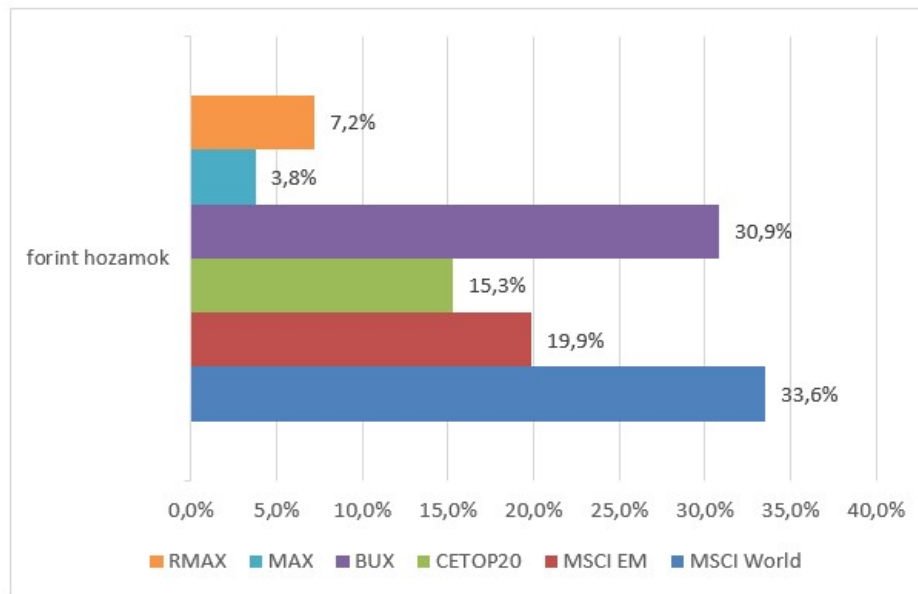
A 2024-es év másik fontos mozzanata a fejlett országokban a politikai aréna újrarendeződése volt. A június 9-én megtartott európai parlamenti választások a populista pártok előre törését hozta. Franciaországban Macron elnök ennek hatására feloszlatta a Nemzetgyűlést és előrehozott választásokat írt ki. Politikai házárdjátékát 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 jegybanksi 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 jegybanksi 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 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.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

Az Alap 2023-as 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.