

VIG Kiegyensúlyozott Alapokba Fektető Részalap

Éves beszámoló 2025. december 31.

Budapest, 2026. április 29.

Kadocsa Péter
elnök-vezérigazgató

Kocsis Bálint
adminisztrációs vezérigazgató-helyettes

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 Kiegyensúlyozott Alapokba Fektető Részalap

2025. 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.)	5 010 002	6 493 672
I. Követelések	6 077	13 847
1. Követelések	6 077	13 847
2. Követelések értékvesztése(-)	0	0
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	0
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	0
II. Értékpapírok	4 885 701	6 311 468
1. Értékpapírok	4 318 067	5 523 205
2. Értékpapírok értékelési különbözete	567 634	788 263
a.) kamatokból, osztalékokból	2 877	5 612
b.) egyéb	564 757	782 652
III. Pénzeszközök	118 224	168 357
1. Pénzeszközök	118 224	168 357
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)	5 010 002	6 493 672
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	5 001 488	6 460 127
I. Indulótőke	3 161 137	3 781 487
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 707 337	4 525 887
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	546 200	744 400
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 840 351	2 678 640
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	862 559	1 251 343
2. Értékelési különbözet tartaléka	567 634	788 263
3. Előző év(ek) eredménye	62 172	410 158
4. Üzleti év eredménye	347 986	228 876
F) Céltartalékok	0	0
G) Kötelezettségek (I.+II.)	7 714	32 612
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	7 714	32 612
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	0
H) Passzív időbeli elhatárolások	801	933
Források összesen (E+F+G+H)	5 010 002	6 493 672

Budapest, 2026. április 29.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

VIG Kiegyensúlyozott Alapokba Fektető Részalap

2025. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	364 026	237 643
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	9 486	139
III. Egyéb bevételek	0	0
IV. Működési költségek	6 390	8 324
V. Egyéb ráfordítások	164	304
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	347 986	228 876

Budapest, 2026. április 29.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

**VIG Kiegyensúlyozott Alapokba Fektető Részalap
- Kiegészítő melléklet –
2025. évi Éves beszámolóhoz**

I. Általános rész

A Társaság bemutatása

Az Aegon Tempó Moderato 6 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 1111-580-6.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-79/2023. számú határozata alapján 2023. március 22-i hatállyal az Alap neve megváltozott VIG Tempo Moderato 6 Alapokba Fektető Részalagra.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-307/2025. számú határozata alapján 2025. május 12-i hatállyal az Alap neve megváltozott VIG Kiegyensúlyozott Alapokba Fektető Részalagra.

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

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

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

Az Éves beszámolót aláíró, a Társaság képviselőjére jogosult vezető 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 törekcsenek. 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 VIG Kiegyensúlyozott Alapokba Fektető Részalap egyaránt fektet kötvény, részvény, valamint abszolút hozamú alapokba. Az alap pénzüiaci típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 25% részvény, 35% kötvény, 5% pénzüiaci és 35% 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 elvőből kell kiindulni.

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

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

Ha az értékpapírt az értékpapírtőzsdén jegyzik vagy forgalmazzák, azt a forgalommal súlyozott tőzsdéi 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 megtalálható.

Negyedév végi (és év végi) beértékeléskor az értékpapírok piaci értékének és az értékpapír beszerzési értéke, valamint - a korábbi értékelések alapján elszámolt és nyilvántartott - értékkülönbözete együttes értékének különbözetét az értékkülönbözettel és a tőkeváltozással (tőkenövekménnyel) szemben kell elszámolni.

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

Származékos ügyletek: A negyedévek végén nyitott származékos ügyletek piaci értékét a származékos ügyletek beértékelési különbözete soron kell elszámolni az értékelési különbözet tartalékával szemben. A nyitott származékos ügyletek beértékelését negyedévente el kell végezni.

Követelések és források: Könyv szerinti értéken tartjuk nyilván a követeléseket; a pénzeszközöket; a saját tőkét; a céltartalékokat; a kötelezettségeket; az aktív és passzív időbeli elhatárolásokat.

A külföldi pénzüiaci 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 az üzleti év végén nem rendelkezett **Befektetett pénzügyi eszközökkel**, az állományban lévő értékpapírok vásárlása forgatási céllal történt.

B) Forgóeszközök

A **Követelések** értéke a mérleg fordulónapján az alábbiak szerint alakul:

adatok eFt-ban				
Követelések	2024	2025	Vált.	Vált.%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	6 077	6 836	760	13%
Ügyletekből eredő követelés	0	7 011	7 011	0%
Összesen:	6 077	13 848	7 771	128%

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

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2024	2025	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	4 318 067	5 523 205	1 205 138	28%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értékítéletből	567 634	788 263	220 629	39%
Összesen:	4 885 701	6 311 468	1 425 767	29%

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

Az értékkülönbség összege a beszerzési érték és a 2001. évi CXX. Törvény, a 215/2000. számú Kormányrendelet, valamint az Alap mindenkor érvényes Tájékoztatója által meghatározott értékelési szerinti piaci érték különbözete 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 2025. 12. 31-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

A **Pénzeszközök értéke** a következő számlákból tevődik össze:

adatok eFt-ban				
Számla típusa	2024	2025	Vált.	Vált.%
HUF	118 224	168 357	50 133	42%
Összesen:	118 224	168 357	50 133	42%

C) Aktív időbeli elhatárolások

Aktív időbeli elhatárolás az üzleti év végén nem volt.

D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete

Az alapnak az üzleti év végén nem volt nyitott származtatott ügylete.

E) Saját tőke

A **Saját tőke** változása a következő:

adatok eFt-ban				
Saját tőke	2024	2025	Vált.	Vált.%
Indulótőke:				
Forgalomban lévő befektetési jegyek névértéke	3 161 137	3 781 487	620 350	20%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 707 337	4 525 887	818 550	22%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	546 200	744 400	198 200	36%
Tőkenövekmény:				
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete	862 559	1 251 343	388 784	45%
Értékpapírok értékelési különbözetéből	567 634	788 263	220 629	39%
Előző évek eredményből	62 172	410 158	347 986	560%
Üzleti év eredményéből	347 986	228 876	-119 110	-34%
Összesen:	5 001 488	6 460 127	1 458 639	29%

F) Céltartalék

Céltartalék képzésére az üzleti évben nem került sor.

G) Kötelezettségek

A **Kötelezettségek** értékének változása a következő:

adatok eFt-ban				
Kötelezettségek	2024	2025	Vált.	Vált.%
Vezető forgalmazói díj	646	810	164	25%
Könyvvizsgálói díj	263	339	76	29%
Ügyletekből eredő kötelezettség	0	20 806	20 806	0%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	6 805	10 657	3 852	57%
Összesen:	7 714	32 612	24 898	323%

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	2024	2025	Vált.	Vált.%
Különadó	70	81	12	17%
Könyvvizsgálát díj	129	68	-61	-47%
Letétkezelői díj	175	239	64	36%
Felügyeleti díj	426	545	119	28%
Összesen:	801	933	133	17%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 6 493 672 eFt volt.

III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 228 876 eFt veszteség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek bevételei	2024	2025	Vált.	Vált.%
Részvények ,bef.jegyek árfolyamnyeresége	351 376	200 645	-150 731	-43%
Diszkont papírok árfolyam nyeresége	0	3 415	3 415	0%
Kamatozó papír árfolyam nyeresége	0	1 535	1 535	0%
Kamatozó papír kamatbevétele	5 027	23 944	18 917	376%
Részvények osztaléka	601	0	-601	-100%
Pénzintézettől kapott kamatok	7 022	8 104	1 082	15%
Összesen:	364 026	237 643	-126 383	-35%

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak értéke:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek ráfordítása	2024	2025	Vált.	Vált.%
Részvények árfolyamvesztése	9 482	139	-9 343	-99%
Fizetendő kamatok	4	0	-4	-100%
Összesen:	9 486	139	-9 343	-98%

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban				
Működési költségek	2024	2025	Vált.	Vált.%
Letétkezelői díj	1 714	2 250	536	31%
Alapkezelői díj	151	259	108	0%
Kéler díj	207	216	9	4%
Könyvvizsgálói díj	597	678	81	14%
Vezető forgalmazó díja	2 155	2 831	676	31%
Felügyeleti díj	1 508	1 980	472	31%
Bankköltség	58	110	52	90%
Összesen:	6 390	8 324	1 934	30%

Az Alapnak 2025-ben egyéb bevétele nem keletkezett, egyéb ráfordításai között 304 eFt különadót számolt el.

A befektetési jegyek névértéke után az Alap nem fizetett hozamot.

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

IV. Egyéb információk

Az Alap Portfólió jelentését a 2. sz. melléklet tartalmazza, amely a tárgyév utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjára, 2025. 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 mérlegsorok eltérhetnek a Portfóliójelentés soraitól, de természetesen a Saját tőke egyezősége mellett.

Ennek lehetséges okai a következők:

- Az alapra terhelt díjak eltérnek a két kalkulációban (számviteli értelemben december 31-ig számított díjak, míg az analitikus nyilvántartás szerint az utolsó hivatalosan közzétett napi nettó eszközérték számításának napjáig felszámított díjak kerülnek a kötelezettségek közé).
- A Kiegészítő melléklet táblái között található "Kötelezettségek" tábla a kötelezettségeket szállítónkénti felbontásban tartalmazza, míg a jelentés költségtípusonként, így az nehezen összehasonlítható.
- Passzív időbeli elhatárolások a Portfóliójelentésben nem szerepelnek, ezek a tételek ott a „Kötelezettségek” soraiban szerepelnek.
- A bankszámlaegegenyek 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, 2026. április 29.

Cash-flow kimutatás
VIG Kiegyensúlyozott Alapokba Fektető Részalap

2025. év

Megnevezés	2024	2025
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	347 986	228 876
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 -/+	-1 251 115	-1 212 909
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	-54 680	24 898
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	245	133
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	-957 565	-959 002
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 +	696 209	818 550
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	254 396	190 584
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	950 605	1 009 134
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	-6 960	50 131

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

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	365 207 706	498 266 109	645 651 799	147 385 690				147 385 690
VIG BondMaxx I sorozat összesen	befektetési jegy	HUF	VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	203 767 116	334 922 249	389 716 428	54 794 179				54 794 179
VIG Central European Equity Fund HUF-IP sorozat összesen	befektetési jegy	HUF	VIG Central European Equity Fund	21 331 571	254 069 094	349 052 677	94 983 584				94 983 584
VIG Fejlett Piaci Államkötvény I sorozat összesen	befektetési jegy	HUF	VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	502 252 916	523 962 301	512 118 670	- 11 843 631				- 11 843 631
VIG Feltörekvő ESG I sorozat összesen	befektetési jegy	HUF	VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	123 539 402	183 035 699	213 815 202	30 779 503				30 779 503
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény I sorozat összesen	befektetési jegy	HUF	VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	202 492 226	196 765 299	225 753 723	28 988 424				28 988 424
VIG Magyar Kötvény I sorozat összesen	befektetési jegy	HUF	VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	656 839 145	728 135 603	788 598 450	60 462 847				60 462 847
VIG Magyar Pénzpiaci I sorozat összesen	befektetési jegy	HUF	VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	171 369 629	233 532 998	240 217 035	6 684 037				6 684 037
VIG Marathon Fund I sorozat összesen	befektetési jegy	HUF	VIG Marathon Selection Fund	205 834 940	306 808 024	355 871 321	49 063 297				49 063 297
VIG Megatrend R sorozat összesen	befektetési jegy	HUF	VIG MegaTrend Részvény Befektetési Alap	123 277 233	196 073 345	239 002 626	42 929 281				42 929 281
VIG Opportunity Fund HUF-IP sorozat összesen	befektetési jegy	HUF	VIG Opportunity Developed Market Equity Fund	248 677 502	907 472 897	1 014 972 500	107 499 603				107 499 603
VIG Ózon Alap I sorozat összesen	befektetési jegy	HUF	VIG Ózon Éves Tőkevédtel Befektetési Alap	200 072 318	226 530 339	258 648 691	32 118 352				32 118 352
VIG Panoráma R sorozat összesen	befektetési jegy	HUF	VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	237 438 885	268 760 609	353 818 842	85 058 234				85 058 234
VIG Poland Large Cap Equity Fund HUF-RP sorozat összesen	befektetési jegy	HUF	VIG Poland Large Cap Equity Fund	65 734 211	125 408 368	169 438 146	44 029 778				44 029 778
VIG Russia Részvény Alap III. sorozat összesen	befektetési jegy	HUF	VIG Russia Részvény Befektetési Alap	7 035 533	-	2 064 915	2 064 915				2 064 915
besorolás összesen	befektetési jegy			3 334 870 333	4 983 742 934	5 758 741 025	774 998 091				774 998 091
2026H összesen	kamatkozó papír	HUF	Államadósság Kezelő Központ	207 000 000	213 176 880	216 034 515	2 857 635	1,8479	3 825 153	3 825 153	- 967 518
2032A összesen	kamatkozó papír	HUF	Államadósság Kezelő Központ	371 000 000	326 285 138	336 692 517	10 407 379	0,4815	1 786 365	1 786 365	8 621 014
besorolás összesen	kamatkozó papír			578 000 000	539 462 018	552 727 032	13 265 014		5 611 518	5 611 518	7 653 496
Total:				3 912 870 333	5 523 204 952	6 311 468 057	788 263 105	-	5 611 518	5 611 518	782 651 587

A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva.

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	VIG Kiegyensúlyozott Alapokba Fektető Részalap, 1111-580-6
Alapkezelő neve:	VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.
Letétkezelő neve:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Alapdeviza:	HUF
NEÉ számítás típusa:	T nap
Tárgynap:	2025.12.31 0:00
Saját tőke:	6 460 150 601 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	1,71078	3 759 419 023	6 431 538 876 HUF
B	HUF	1,296544	22 067 685	28 611 725 HUF

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)			
I/1. Hitelállomány:				0	0,00%			
		Hitelező	Futamidő	0	0,00%			
Egyéb kötelezettségek:				33 440 334	100,00%			
Értékpapír vétel				20 805 909	62,22%			
Atmenő befektetési jegy visszaváltás				10 657 177	31,87%			
Könyvvizsgálói díj				406 625	1,22%			
Vezető forgalmazó díja				785 792	2,35%			
PSZAF díj				545 025	1,63%			
Letétkezelői díj				215 660	0,64%			
Vagyonkezelői díj				24 146	0,07%			
Befektetési jegy visszaváltás					0,00%			
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%			
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%			
			Kötelezettség össz.:	33 440 334	100,00%			
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)			
II/1. Polyözám, készpénz:				168 356 751	2,59%			
számla		deviza	egyenleg	érték	%			
Tempó 06 HUF számla - Kiegyensúlyozott				168 356 750,95	2,59%			
II/2. Egyéb követelés:				13 847 759	0,21%			
Értékpapír eladás				7 011 277	0,11%			
Atmenő befektetési jegy jegyzés				2 756 853	0,04%			
Befektetési jegy jegyzés				4 079 629	0,06%			
II/3. Lekötött bankbetétek					%			
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:					%			
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%			
II/4. Értékpapírok:				6 311 468 057	97,19%			
II/4.1. Állampapírok:				552 727 032	8,51%			
II/4.1.1. Kötvények:				552 727 032	8,51%			
2026H	HU0000406160	HUF	207 000 000	216 034 515	3,33%			
2032A	HU0000405550	HUF	371 000 000	336 692 517	5,18%			
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:				5 758 741 025	88,68%			
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:					%			
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:				5 758 741 025	88,68%			
VIG Alfa I sorozat				HU0000715974	HUF	365 207 706	645 651 799	9,94%
VIG BondMaxx I sorozat				HU0000709605	HUF	203 767 116	389 716 428	6,00%
VIG Central European Equity Fund HUF-IP sorozat				HU0000709530	HUF	21 331 571	349 052 677	5,38%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény I sorozat				HU0000724224	HUF	502 252 916	512 118 670	7,89%
VIG Feltörekvő ESG I sorozat				HU0000723655	HUF	123 539 402	213 815 202	3,29%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény I sorozat				HU0000718408	HUF	202 492 226	225 753 723	3,48%
VIG Magyar Kötvény I sorozat				HU0000718127	HUF	656 839 145	788 598 450	12,14%
VIG Magyar Pénzpiaci I sorozat				HU0000718135	HUF	171 369 629	240 217 035	3,70%
VIG Marathon Fund I sorozat				HU0000714928	HUF	205 834 940	355 871 321	5,48%
VIG MegaTrend Fund HUF-SP sorozat				HU0000724646	HUF	123 277 233	239 002 626	3,68%
VIG Opportunity Fund HUF-IP sorozat				HU0000712393	HUF	248 677 502	1 014 972 500	15,63%
VIG Ózon Alap I sorozat				HU0000731385	HUF	200 072 318	258 648 691	3,98%
VIG Panoráma R sorozat				HU0000714316	HUF	237 438 885	353 818 842	5,45%
VIG Poland Large Cap Equity Fund HUF-RP sorozat				HU0000710843	HUF	65 734 211	169 438 146	2,61%
VIG Russia Részvény Alap IIL sorozat				HU0000731815	HUF	7 035 533	2 064 915	0,03%
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:				6 493 672 567	100,00%			

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

VIG Kiegyensúlyozott Alapokba Fektető Részalap
- Üzleti jelentés -
2025. december 31.

Gazdasági környezet

Globális gazdasági környezet

Sokfajta jelzővel illelhetjük a tőkepiacok 2025-ös évét, ám az „unalmas” biztosan nem tartozik közéjük: a piacokat számos hír és esemény korbácsolta fel, hol jelentős bizonytalanságot, hol hurráoptimizmust szállítva az árfolyamoknak.

Az év első felében a bizonytalanságé volt a főszerep: az ezidőszaki teljesítményeket egyértelműen a másodszer megválasztott Donald Trump intézkedései formálták. Az Egyesült Államok elnökének januári beiktatását követően az adminisztráció április elején az 1930-as évek óta nem látott magasságokba emelte az USA importvámjait, mely egyfelől alapjaiban rengette meg az elmúlt években kialakult globális kereskedelmi (és az USA-ba vetett bizalmi) rendszert, másfelől pedig jelentős pesszimizmust és bizonytalanságot vitt a piacokra, hisz az elemzők és a befektetők egyaránt jelentős negatív sokkot vártak a hirtelen megemelkedett vámoktól.

Ugyanakkor, az áprilisi bejelentéseket követően az intézkedések jelentősen finomodtak: számos országgal, többek között Kínával és az EU-val is sikerült megállapodást kötni, összességében az eredetihez képest jelentősen alacsonyabb vámszintek mellett, melynek hatására a piacok rögtön optimistává váltak és szinte azonnal visszadolgozták az elszenvedett korrekciót – kiváló lehetőséget biztosítva azoknak, akik jó érzékkel a korrekció alján vásároltak be.

És bár az elemzők még az új, alacsonyabb vámszintektől is vártak inflációs hatást, ez végül (egyelőre) nem jelentkezett, mely teret adhatott a jegybankoknak arra, hogy – óvatosan ugyan, de – folytathassák a már megkezdett monetáris lazítást. Az év első, viharosabb fele után így visszatért a kockázatvállalási kedv a tőkepiacokra: a 2025-ös év lehetett az első olyan év a pandémia óta, ahol az összes főbb eszközosztály pozitív eredményt könyvelhetett el.

Az áprilisi turbulencia azonban nem tűnt el nyomtalanul: a befektetők továbbra is bizalmatlanok az USA-val szemben, melyet a 2025-ös évben folyamatosan és jelentősen gyengülő dollár is jelez. A dollár gyengülése, a középtávon mégiscsak felszökő inflációtól való félelem és a jegybanki tartalékok diverzifikációja hihetetlenen eredményezett a nemesfémekben: az arany több, mint 80%-os, míg az ezüst még ennél is nagyobb, közel 150%-os erősödést tudhat maga mögött.

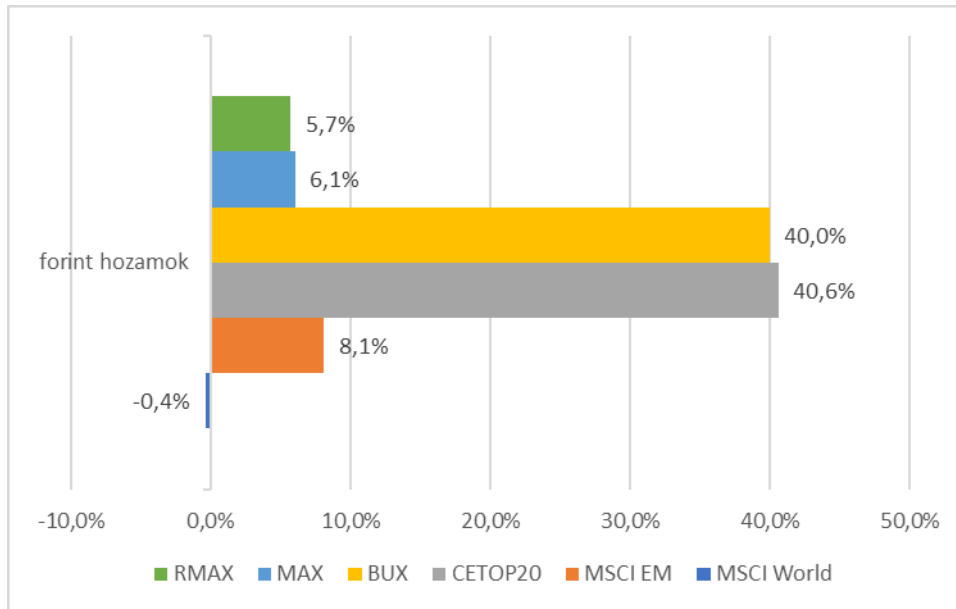
Az Eurozóna gazdaságát továbbra is lassú növekedés jellemezte, ugyanakkor az infláció is végig a 2%-os jegybanki cél körül mozgott. Az EKB több lépésben csökkentette a kamatot 2025 első felében, 2%-on stabilizálva azt, hisz a csökkenő inflációs félelmek megengedték, hogy a gyenge növekedés kérdése és a túlzott restriktív kockázata is előtérbe kerüljön. Ugyanakkor, a kötvény- és részvénypiaci árazásban azért visszatérő elem maradt, hogy gyenge növekedési környezetben meddig vágható a kamat úgy, hogy mindeközben az infláció ne térjen vissza kellemetlen meglepetésként.

A fejlett piaci kötvények közül az Egyesült Államok államkötvényei voltak a legjobban teljesítők 2025-ben: 6,3%-os hozamot könyvelhettek el. Ezt támogatta, hogy a Federal Reserve az irányadó kamatszintet összesen 75 bázisponttal csökkentette, elsősorban a munkaerőpiac helyzetével kapcsolatos növekvő félelmek miatt, továbbá, hogy a vámoktól várt infláció is elmaradt. Ugyanakkor, az USA-ban továbbra is aggodalom övezi mind a vámok késő, de végül megjelenő inflációs hatását, illetve az államadósság fenntarthatóságát, kiváltképp a fiskális lazításokat tartalmazó „One Big Beautiful Bill” költségvetési csomag májusi elfogadásának árnyékában, így nem kizárt, hogy a jövőben ez a kötvénypiac teljesítményében is megjelenik majd.

Az amerikai részvénypiacok az áprilisi „vám-sokk” után gyors, V alakú felpattanást mutattak, és 2025-ben új csúcokra emelkedtek, ám az S&P 500 közel 18%-os növekedését döntően az MI-vezérelt IT- és kommunikációs szektor húzta. A technológiai óriások teljesítménye szétvált, és a dollár gyengülése miatt euróban és forintban számolva az USA részvénypiac a főbb régiók közül a leggyengébben teljesített. Európa ezzel szemben több mint 20%-os hozamot ért el a kedvező értékeltség, a fiskális élénkítési várakozások és az USA-ból érkező tőke hatására, különösen a pénzügyi, telekommunikációs és

védelmi szektorban. A fejlett piacok közül Japán lett a nyertes közel 26%-os emelkedéssel, amit a gazdaságélénkítő politika, az MI-hez kapcsolódó beruházások és a bankszektor újraárazása támogatott. A feltörekvő piacok jól teljesítettek, ezen belül a közép-európai régió is kiemelkedő részvénytőke hozamokat produkált.

Ábra: A főbb eszközosztályok forintban elért hozama 2025-ben



forrás: Bloomberg

Hazai gazdasági környezet

2025 kettős képet mutatott Magyarországon: miközben a reálgazdaság csak mérsékelt növekedést produkált, a pénzügyi piacok — különösen a részvénytőke piac és a forint árfolyama — viszonylag erősek voltak. A gazdasági növekedés lassú maradt, a GDP bővülése az év egészében csak 0,3% lett, ami még a 2024-es bővülés mértékét is alulmúlta.

2025 során a háztartások fogyasztása folyamatosan bővült, és ez maradt az egyik legfontosabb tényező a gazdasági teljesítmény alakulásában, amit támogatott a magas bérdinamika is, ami ugyan egyszámjegyűvé lassult, de még mindig magasnak tekinthető. Az egyik leggyengébb pont továbbra is a beruházási aktivitás volt. A beruházások volumene jelentősen elmaradt a 2024-es szinttől: az év/év adatok szerint a beruházási volumen az III. negyedévben 4%-kal visszaesett, és a trend egész évben lefelé mutatott. Ez azt jelzi, hogy a vállalati szektorban továbbra is alacsony a bizalom, a kapacitásbővítések üteme alacsony, és a külföldi beruházások is visszafogottak maradtak — amit a külső kereslet (német autóipar) gyengesége magyaráz. A korábbi nagy autóipari és akkumulátorgyár beruházások is lassabban fejeződnek be, mint tervezték.

A magyar infláció mérséklődött, de az MNB célja (3%) felett maradt, ezért a monetáris politika 2025 során viszonylag szigorú maradt.

Ebben az évben jelentős változás történt a jegybanki vezetésben: Varga Mihály, korábbi pénzügyminiszter került a Magyar Nemzeti Bank élére. Ez egy új fejezetet nyitott az MNB működésében, de a félelmekkel ellenében a hangsúly egyértelműen a forint stabilitásán és az infláció tartós letörésén volt. Varga Mihály több ízben is határozottan kijelentette, hogy vége annak a korszaknak, amikor a gyengébb forint versenyképességi előnyt jelentett, helyette a stabil árfolyamot tartja kulcsfontosságúnak az árstabilitás eléréséhez és fenntartásához.

Ennek megfelelően a jegybanki alapkamat egész évben 6,50% maradt, és a Monetáris Tanács több kamatdöntésénél sem változtatta az irányadó rátát, hangsúlyozva a szigorú és óvatos monetáris politika fenntartását. A magas kamatszint és a politikai üzenetek egyaránt azt tükrözték, hogy az MNB célja a forint árfolyamának stabilizálása és az inflációs várakozások letörése volt, még akkor is, ha más fejlett jegybankok — például az Európai Központi Bank vagy a Federal Reserve — kamatot csökkentettek.

Ez a stratégia 2025 során részben sikeresnek bizonyult: a forint viszonylag stabilan teljesített és több hullámvölgyet is jól viselt, különösen az euróval szemben, ahol a deviza sokszor érzéketlen maradt a globális piaci ingadozásokra, így a magyar fizetőeszköz az egyik legjobban teljesítő valuta lett a közép-kelet-európai térségben az évben.

A fiskális oldal viszont tartós kihívásokat mutatott: a költségvetési hiány többször módosítás után 5% körüli szinten alakulhatott, az államadósság pedig ha kis mértékben is, de újra emelkedett, ami hosszabb távon kockázatot jelent a gazdasági stabilitásra.

Ezzel párhuzamosan a magyar részvénypiac 2025 egyik nagy nyertese volt. A Budapesti Értéktőzsdé vezető indexe, a BUX mintegy 40%-kal emelkedett, történelmi csúcstól elérve. A ralist elsősorban a nagy blue chippek — az OTP Bank, a MOL, a Richter és a Magyar Telekom — húzták. A kedvező teljesítmény nemzetközi összevetésben is figyelemre méltó volt, a BUX a globálisan legjobban teljesítő indexek közé került.

Összességében elmondható, hogy a pénzügyi piacok rövid távú optimizmusa mögött továbbra is jelentős strukturális növekedési és költségvetési kihívások állnak, amelyek a következő évek gazdaságpolitikájának kulcskérdései lesznek, a 2026-os választási eredmények alakulásától függetlenül.

Az Alap főbb jellemzői

A VIG Kiegyensúlyozott Részalap a VIG Moderato Részalapok közepes kockázatú tagja, amely egyaránt fektet kötvény, részvény, valamint abszolút hozamú alapokba. Az alap pénzpiaci típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 25% részvény, 35% kötvény, 5% pénzpiaci és 35% abszolút hozamú alap eszközarányt céloz meg, azonban piaci kilátásainkkal összhangban összességében az év első félévében a megcélzottnál alacsonyabb súlyt képviseltek a kockázatos eszközök, míg a pénzpiaci és a hosszabb lejáratú kötvény instrumentumok magasabb részarányt képviselt a portfólión belül. A második félévében fokozatosan csökkentettük a kötvénytúlsúlyt, és növeltük a részvénykitettséget arányát.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

Az Alap 2025-ös záró nettó eszközértéke 6,43 milliárd forint „A” sorozat, és 28,61 millió forint „B” 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, 2026. április 29.