

VIG Tempó Moderato 7 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 Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részalap

2025. év

Eszközök	Előző év	Tárgyév
	e Ft	e Ft
A) Befektetett eszközök	0	-
I.Értékpapírok	0	-
1.Értékpapírok	0	-
2.Értékpapírok értékkülönbözete	0	-
a. kamatokból, osztalékokból	0	-
b. egyéb	0	-
B) Forgóeszközök (I.+II.+III.)	4 470 336	5 728 099
I. Követelések	5 903	19 129
1. Követelések	5 903	19 129
2. Követelések értékvesztése(-)	0	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	-
II. Értékpapírok	4 356 911	5 574 872
1. Értékpapírok	3 799 606	4 864 890
2. Értékpapírok értékelési különbözete	557 305	709 981
a.) kamatokból, osztalékokból	2 580	4 966
b.) egyéb	554 725	705 016
III. Pénzeszközök	107 522	134 098
1. Pénzeszközök	107 522	134 098
2. Valuta, devizabetét értékelési különbözete	0	-
C) Aktív időbeli elhatárolások	0	-
1. Aktív időbeli elhatárolás	0	-
2. Aktív időbeli elhatárolás értékvesztése(-)	0	-
D) Származtatott ügyletek értékelési különbözete	0	-
Eszközök összesen (A+B+C+D)	4 470 336	5 728 099
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	4 467 109	5 707 647
I. Indulótőke	2 692 026	3 171 118
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 144 378	3 795 450
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	452 352	624 333
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 775 083	2 536 529
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	848 452	1 185 874
2. Értékelési különbözet tartaléka	557 305	709 981
3. Előző év(ek) eredménye	104 616	369 326
4. Üzleti év eredménye	264 710	271 348
F) Céltartalékok	0	-
G) Kötelezettségek (I.+II.)	2 501	19 626
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	2 501	19 626
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	-
H) Passzív időbeli elhatárolások	726	826
Források összesen (E+F+G+H)	4 470 336	5 728 099

Budapest, 2026. április 29.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

VIG Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részalap

2025. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	277 408	281 003
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	7 020	2 161
III. Egyéb bevételek	2	0
IV. Működési költségek	5 530	7 222
V. Egyéb ráfordítások	150	272
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	264 710	271 348

Budapest, 2026. április 29.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

VIG Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részalap
- Kiegészítő melléklet -
2025. évi Éves beszámolóhoz

I. Általános rész

A Társaság bemutatása

Az Aegon Tempó Moderato 7 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 1111-580-7.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-79/2023. számú határozata alapján 2023. március 22-i hatállyal az Alap neve megváltozott VIG Tempo Moderato 7 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 eredménykimutatást készít a 215/2000. Kormányrendelet által előírt tagolás szerint.

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

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

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

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

Név: 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.
Céggjegyzékszám: 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 VIG Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részalap a VIG Moderato Részalapok legkockázatosabb tagja, amely egyaránt fektet kötvény, részvény, valamint abszolút hozamú alapokba. Az alap pénzügyi típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 30% részvény, 30% kötvény, 5% pénzügyi 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 elvéből kell kiindulni.

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

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

Ha az értékpapírt az értékpapírtőzsdén jegyzik vagy forgalmazzák, azt a forgalommal súlyozott tőzsdei átlagárfolyamon, a tőzsdén nem, de a nyilvános értékpapír-forgalomban forgalmazott értékpapírt a napi (záró) árfolyamon kell a nettó eszközérték kiszámításánál figyelembe venni.

Egyéb értékpapírok értékelési módszere az Alapok kezelési szabályzatában megtalálhatók.

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

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

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

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

A külföldi pénzügyi értékre szóló követelések és kötelezettségek, valamint a valutakészletek és devizabetétek piaci értékének meghatározásánál az MNB által közzétett hivatalos devizaárfolyamnak az értékelés napján érvényes értékét kell alapul venni – könyv szerinti értékről piaci értékre történő beértékelése szintén negyedévente végzendő.

Az értékelési eljárások esetleges megváltoztatását a Számviteli Politikában - indoklással együtt - írásban rögzíteni kell. A változás tényét, valamint az eszközökre, forrásokra és az eredményre gyakorolt számszerűsített hatását a kiegészítő mellékletben be kell mutatni.

II. Kiegészítések a Mérleghez

A) Befektetett eszközök

Az Alap 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.%
Ügyletekből eredő követelés	0	12 394	12 394	0%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	5 903	6 735	831	14%
Összesen:	5 903	19 129	13 225	224%

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

adatok eFt-ban				
Értékpapírok	2024	2025	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	3 799 606	4 864 890	1 065 284	28%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értékítéletből	557 305	709 981	152 676	27%
Összesen:	4 356 911	5 574 872	1 217 961	28%

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

Az értékkülönbözlet összege a beszerzési érték és a 2001. évi CXX. Törvény, a 215/2000. számú Kormányrendelet, valamint az Alap mindenkor érvényes Tájékoztatója által meghatározott értékelési szerinti piaci érték különbözete eredménye.

Az értékesített értékpapírok könyv szerinti kivezetési értéke a FIFO módszerrel került meghatározásra.

A kamatokból származó értékelési különbözlet az egyes kamatszelvénnyel rendelkező értékpapírok esedékes kamatszelvénye alapján 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	107 522	134 098	26 576	25%
Összesen:	107 522	134 098	26 576	25%

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	2 692 026	3 171 118	479 092	18%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 144 378	3 795 450	651 073	21%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	452 352	624 333	171 981	38%
Tőkenövekmény:				
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete	848 452	1 185 874	337 422	40%
Értékpapírok értékelési különbözetéből	557 305	709 981	152 676	27%
Előző évek eredményből	104 616	369 326	264 710	253%
Üzleti év eredményéből	264 710	271 348	6 638	3%
Összesen:	4 467 109	5 707 647	1 240 538	28%

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	548	697	149	27%
Könyvvizsgálati díj	231	302	71	31%
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	1 722	7 824	6 102	354%
Ügyletekből eredő kötelezettség	0	10 803	10 803	n/a
Összesen:	2 501	19 626	17 125	685%

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.%
Felügyeleti díj	381	483	102	27%
Különadó	63	73	10	16%
Letétkezelői díj	158	210	53	33%
Könyvvizsgálati díj	124	60	-64	-51%
Összesen:	726	826	101	14%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 5 728 099 eFt volt.

III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 271 348 eFt nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek bevételei	2024	2025	Vált.	Vált.%
Részvények ,bef.jegyek árfolyamnyeresége	265 196	245 771	-19 425	-7%
Diszkont papírok árfolyam nyeresége	747	3 154	2 407	322%
Kamatozó kötvények árfolyam nyeresége	0	1 385	1 385	n/a
Értékpapírok felhalmozott kamata	0	-2 161	-2 161	n/a
Értékpapírok kamatbevétele	4 496	23 408	18 912	421%
Részvények osztaléka	526	0	-526	-100%
Pénzintézettől kapott kamatok	6 443	7 285	842	13%
Összesen:	277 408	278 842	592	0%

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak értéke:

adatok eFt-ban				
Pénzügyi műveletek ráfordítása	2024	2025	Vált.	Vált.%
Értékpapírok árfolyamvesztesége	7 020	0	-7 020	-100%
Összesen:	7 020	0	-7 020	-100%

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban				
Működési költségek	2024	2025	Vált.	Vált.%
Letétkezelői díj	1 524	2 004	480	31%
Felügyeleti díj	1 343	1 766	423	31%
Vezető forgalmazói díj	1 918	2 525	607	32%
Könyvvizsgálat díj	534	604	70	13%
Keler díj	161	208	47	29%
Bankköltség	50	115	65	130%
Összesen:	5 530	7 222	1 692	31%

Az Alapnak 2025-ben egyéb bevétele nem keletkezett és 272 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, 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 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, 2026. április 29.

Cash-flow kimutatás
VIG Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részalap

2025. év

Megnevezés	2024	2025
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	264 710	271 348
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 -/+	-1 121 625	-1 078 510
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	1 332	17 125
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	247	101
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	-855 336	-789 937
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 +	688 693	651 073
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	190 917	165 441
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	879 610	816 514
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	24 274	26 577

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Értékpapír	Eszközkategória	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	323 565 578	436 822 987	572 032 556	135 209 570				135 209 570
VIG BondMaxx I sorozat összesen	befektetési jegy	HUF	VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	149 671 457	256 156 087	286 255 342	30 099 256				30 099 256
VIG Central European Equity Fund HUF-IP sorozat összesen	befektetési jegy	HUF	VIG Central European Equity Fund	20 304 788	246 373 042	332 251 226	85 878 184				85 878 184
VIG Fejlett Piaci Államkötvény I sorozat összesen	befektetési jegy	HUF	VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	390 908 643	408 271 727	398 587 261	- 9 684 466				- 9 684 466
VIG Feltörekvő ESG I sorozat összesen	befektetési jegy	HUF	VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	125 703 297	185 215 277	217 560 353	32 345 076				32 345 076
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény I sorozat összesen	befektetési jegy	HUF	VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	153 774 567	147 279 152	171 439 574	24 160 422				24 160 422
VIG Magyar Kötvény I sorozat összesen	befektetési jegy	HUF	VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	458 970 589	514 714 092	551 038 253	36 324 161				36 324 161
VIG Magyar Pénzpiaci I sorozat összesen	befektetési jegy	HUF	VIG Magyar Pénzpiaci Befektetési Alap	145 350 979	197 469 351	203 745 444	6 276 093				6 276 093
VIG Marathon Fund I sorozat összesen	befektetési jegy	HUF	VIG Marathon Selection Fund	181 566 662	244 441 263	313 913 507	69 472 244				69 472 244
VIG MegaTrend Fund HUF-SP sorozat összesen	befektetési jegy	HUF	VIG MegaTrend Equity Fund	147 461 180	237 750 888	285 889 036	48 138 148				48 138 148
VIG Opportunity Fund HUF-IP sorozat összesen	befektetési jegy	HUF	VIG Opportunity Developed Market Equity Fund	247 512 181	911 236 591	1 010 216 264	98 979 673				98 979 673
VIG Ózon Alap I sorozat összesen	befektetési jegy	HUF	VIG Ózon Éves Tőkevédett Befektetési Alap	132 595 122	156 805 268	171 415 791	14 610 523				14 610 523
VIG Panoráma R sorozat összesen	befektetési jegy	HUF	VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	248 613 248	294 195 330	370 470 286	76 274 956				76 274 956
VIG Poland Large Cap Equity Fund HUF-RP sorozat összesen	befektetési jegy	HUF	VIG Poland Large Cap Equity Fund	77 080 411	150 400 951	198 684 394	48 283 443				48 283 443
VIG Russia Részvény Alap IIL sorozat összesen	befektetési jegy	HUF	VIG Russia Részvény Befektetési Alap	6 163 916	-	1 809 097	1 809 097				1 809 097
besorolás összesen	befektetési jegy	HUF		2 809 242 618	4 387 132 006	5 085 308 385	698 176 379	-	-	-	698 176 379
2026H összesen	kamatozó papír	HUF	Államadósság Kezelő Központ	183 000 000	188 460 720	190 987 035	2 526 315	1,8479	3 381 657	3 381 657	- 855 342
2032A összesen	kamatozó papír	HUF	Államadósság Kezelő Központ	329 000 000	289 297 767	298 576 383	9 278 616	0,4815	1 584 135	1 584 135	7 694 481
besorolás összesen	kamatozó papír	HUF		512 000 000	477 758 487	489 563 418	11 804 931	2	4 965 792	4 965 792	6 839 139
Total:				3 321 242 618	4 864 890 493	5 574 871 803	709 981 310		4 965 792	4 965 792	705 015 518

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	VIG Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részalap, 1111-580-7
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:	5 707 665 915 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	1,799891	3 171 117 537	5 707 665 915 HUF

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:		Hitelező	Futamidó	0	0,00%
				0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				20 359 600	100,00%
Értékpapír vétel				10 801 821	53,06%
Atmenő befektetési jegy visszaváltás				5 880 911	28,89%
Könyvvizsgálói díj				362 281	1,78%
Vezető forgalmazó díja				696 728	3,42%
PSZAF díj				483 196	2,37%
Letétkezelői díj				191 304	0,94%
Vagyonkezelői díj					0,00%
Befektetési jegy visszaváltás				1 943 359	9,55%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
			Kötelezettség össz.:	20 359 600	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				134 098 450	2,34%
számla		deviza	egyenleg	érték	%
Tempó 07 HUF számla		HUF	134 098 449,58	134 098 450	2,34%
II/2. Egyéb követelés:				19 128 740	0,33%
Értékpapír eladás				12 394 219	0,22%
Atmenő befektetési jegy jegyzés				2 197 422	0,04%
Befektetési jegy jegyzés				4 537 099	0,08%
II/3. Lékötött bankbetétek		Bank	Futamidó		%
II/3.1. Max 3 hó lekötésű:					%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lekötésű:					%
II/4. Értékpapírok:	ISIN	Devizanem	Mennyiség	5 574 871 802	97,32%
II/4.1. Állampapírok:				489 563 418	8,55%
II/4.1.1. Kötvények:				489 563 418	8,55%
2026H	HU0000406160	HUF	183 000 000	190 987 035	3,33%
2032A	HU0000405550	HUF	329 000 000	298 576 383	5,21%
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:				5 085 308 384	88,78%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:				5 085 308 384	88,78%
VIG Alfa I sorozat	HU0000715974	HUF	323 565 578	572 032 556	9,99%
VIG BondMaxx I sorozat	HU0000709605	HUF	149 671 457	286 255 342	5,00%
VIG Central European Equity Fund HUF-IP sorozat	HU0000709530	HUF	20 304 788	332 251 226	5,80%
VIG Fejlett Piaci Államkötvény I sorozat	HU0000724224	HUF	390 908 643	398 587 261	6,96%
VIG Feltörekvő ESG I sorozat	HU0000723655	HUF	125 703 297	217 560 353	3,80%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény I sorozat	HU0000718408	HUF	153 774 567	171 439 574	2,99%
VIG Magyar Kötvény I sorozat	HU0000718127	HUF	458 970 589	551 038 253	9,62%
VIG Magyar Pénzpiaci I sorozat	HU0000718135	HUF	145 350 979	203 745 444	3,56%
VIG Marathon Fund I sorozat	HU0000714928	HUF	181 566 662	313 913 507	5,48%
VIG MegaTrend Fund HUF-SP sorozat	HU0000724646	HUF	147 461 180	285 889 036	4,99%
VIG Opportunity Fund HUF-IP sorozat	HU0000712393	HUF	247 512 181	1 010 216 264	17,64%
VIG Ozon Alap I sorozat	HU0000731385	HUF	132 595 122	171 415 791	2,99%
VIG Panoráma R sorozat	HU0000714316	HUF	248 613 248	370 470 286	6,47%
VIG Poland Large Cap Equity Fund HUF-RP sorozat	HU0000710843	HUF	77 080 411	198 684 394	3,47%
VIG Russia Részvény Alap IIL sorozat	HU0000731815	HUF	6 163 916	1 809 097	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:				5 728 098 992	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

VIG Tempó Moderato 7 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.

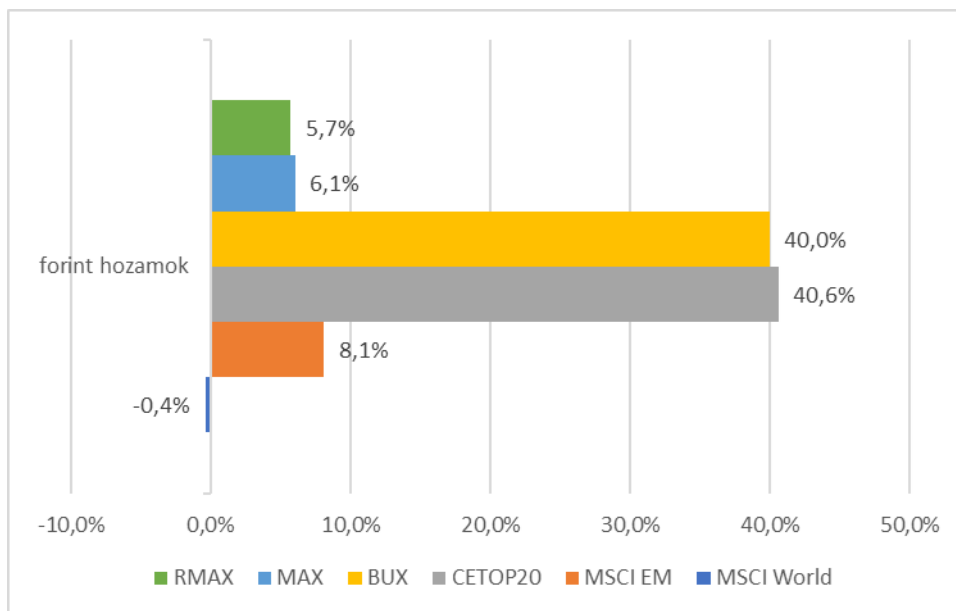
Az Eurozóna gazdaságát továbbra is lassú növekedés jellemezte, ugyanakkor az infláció is végig a 2%-os jegybanki cél körül mozgott. Az EKB több lépésben csökkentette a kamatot 2025 első felében, 2%-on stabilizálva azt, hisz a csökkenő inflációs félelmek megengedték, hogy a gyenge növekedés kérdése és 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 ellenétben 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 Értéktőzsde vezető indexe, a BUX mintegy 40%-kal emelkedett, történelmi csúcstól elérve. A ralit 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 Tempó Moderato 7 Alapokba Fektető Részalap a VIG Moderato Részalapok legkockázatosabb tagja, amely egyaránt fektet kötvény, részvény, valamint abszolút hozamú alapokba. Az alap pénzügyi típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 30% részvény, 30% kötvény, 5% pénzügyi 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 pénzügyi és a hosszabb lejáratú kötvény instrumentumok magasabb részarányt képviselt a portfólión belül. A második félévében fokozatosan csökkentettük a kötvénytúlsúlyt, és növeltük a részvénykitettségi arányát.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

Az Alap 2025-ös záró nettó eszközértéke 5,71 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, 2026. április 29.