

VIG Tempó Allegro 9 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 Allegro 9 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.)	4 267 830	5 512 352
I. Követelések	7 385	22 711
1. Követelések	7 385	22 711
2. Követelések értékvesztése(-)	0	-
3. Külföldi pénzürtékre szóló követelések értékelési különbözete	0	-
4. Forintkövetelések értékelési különbözete	0	-
II. Értékpapírok	4 135 411	5 422 902
1. Értékpapírok	3 531 217	4 592 875
2. Értékpapírok értékelési különbözete	604 195	830 026
a.) kamatokból, osztalékokból	2 431	5 174
b.) egyéb	601 763	824 852
III. Pénzeszközök	125 033	66 740
1. Pénzeszközök	125 033	66 740
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)	4 267 830	5 512 352
Források	eFt	eFt
E) Saját tőke (I.+II.)	4 264 627	5 482 960
I.Indulótőke	2 473 445	2 851 184
1. Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 071 170	3 488 430
2. Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke (-)	597 725	637 246
II. Tőkeváltozás (tőkenövekmény)	1 791 182	2 631 776
1. Visszavásárolt befektetési jegyek bevonási értékkülönbözete	773 339	1 076 683
2. Értékelési különbözet tartaléka	604 195	830 026
3. Előző év(ek) eredménye	132 535	413 648
4. Üzleti év eredménye	281 113	311 419
F) Céltartalékok	0	-
G) Kötelezettségek (I.+II.)	2 550	28 601
I. Hosszú lejáratú kötelezettségek	0	-
II. Rövid lejáratú kötelezettségek	2 550	28 601
III. Külföldi pénzürtékre szóló kötelezettségek értékelési különbözete	0	-
H) Passzív időbeli elhatárolások	653	792
Források összesen (E+F+G+H)	4 267 830	5 512 352

Budapest, 2026. április 29.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

EREDMÉNYKIMUTATÁS

VIG Tempó Allegro 9 Alapokba Fektető Részalap

2025. év

	Előző év	Tárgyév
	eFt	eFt
I. Pénzügyi műveletek bevételei	295 261	318 555
II. Pénzügyi műveletek ráfordításai	8 626	0
III. Egyéb bevételek	2	0
IV. Működési költségek	5 388	6 894
V. Egyéb ráfordítások	136	242
VI. Fizetett, fizetendő hozamok	0	0
Tárgyévi eredmény (I.-II.+III.-IV.-V.-VI.)	281 113	311 419

Budapest, 2026. április 29.

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

**VIG Tempó Allegro 9 Alapokba Fektető Részalap
- Kiegészítő melléklet -
2025. évi Éves beszámolóhoz**

I. Általános rész

A Társaság bemutatása

Az Aegon Tempó Allegro 9 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 1111-580-9.

A Pénzügyi Felügyelet H-KE-III-79/2023. számú határozata alapján 2023. március 22-i hatállyal az Alap neve megváltozott VIG Tempo Allegro 9 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 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 VIG Tempó Allegro 9 Alapokba Fektető Részalap a VIG Allegro Részalapok középső tagja, amely főként részvény, valamint abszolút hozamú alapokba fektet, de diverzifikációs céllal kis mértékben kötvény típusú alapokat is tartalmaz. Az alap pénzügyi típusú alapokat csak a likviditás biztosítása érdekében tart. A Részalap 40% részvény, 20% 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 jegyzi vagy forgalmazzák, azt a forgalommal súlyozott tőzsdei átlagárfolyamon, a tőzsdén nem, de a nyilvános értékpapír-forgalomban forgalmazott értékpapírt a napi (záró) árfolyamon kell a nettó eszközérték kiszámításánál figyelembe venni.

Egyéb értékpapírok értékelési módszere az Alapok kezelési szabályzatában megtalálhatók.

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

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

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

Követelések és források: Könyv szerinti értéken tartjuk nyilván a követeléseket; a pénzeszközöket; a saját tőkét; a 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:

Követelések	adatok eFt-ban			
	2024	2025	Vált.	Vált.%
Áthúzódó befektetési jegy forgalmazás	7 385	3 890	-3 495	-47%
Ügyletekből eredő követelés	0	18 821	18 821	0%
Összesen:	7 385	22 711	15 325	208%

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

Értékpapírok	adatok eFt-ban			
	2024	2025	Vált.	Vált.%
Értékpapírok beszerzési értéke	3 531 217	4 592 875	1 061 659	30%
Értékpapírok értékelési különbözete egyéb piaci értékítélethez	604 195	830 026	225 831	37%
Összesen:	4 135 412	5 422 901	1 287 490	31%

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 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 2025. 12. 31-ig időarányosan számított kamatának és az állományban lévő értékpapírok névértékének szorzataként lett meghatározva.

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

Számla típusa	adatok eFt-ban			
	2024	2025	Vált.	Vált.%
HUF	125 033	66 740	-58 293	-47%
Összesen:	125 033	66 740	-58 293	-47%

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	2 473 445	2 851 184	377 739	15%
Kibocsátott befektetési jegyek névértéke	3 071 170	3 488 430	417 260	14%
Visszavásárolt befektetési jegyek névértéke	597 725	637 246	39 521	7%
Tőkenövekmény:				
Visszavásárolt bef. jegyek bevonási értékkülönbözete	773 339	1 076 683	303 344	39%
Értékpapírok értékelési különbözetéből	604 195	830 026	225 831	37%
Előző évek eredményből	132 535	413 648	281 113	212%
Üzleti év eredményéből	281 113	311 419	30 306	11%
Összesen:	4 264 627	5 482 960	1 218 333	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.%
Áthúzódó befektetési jegy visszaváltás	1 794	16 707	14 914	831%
Ügyletekből eredő kötelezettség	0	10 940	10 940	0%
Könyvvizsgálói díj	234	287	53	23%
Vezető forgalmazói díj	522	667	145	28%
Összesen:	2 550	28 601	26 051	1022%

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	363	462	99	27%
Könyvvizsgálói díj	90	57	-32	-36%
Letétkezelői díj	143	208	65	45%
Különadó	57	64	7	13%
Összesen:	653	792	138	21%

Az Alap mérlegének aktív és passzív oldala egyezően 5 512 352 eFt volt.

III. Kiegészítések az Eredménykimutatáshoz

Az Alap tárgyévi eredménye 311 419 eFt nyereség.

A Pénzügyi műveletek bevételeinek értéke:

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek bevételei	2024	2025	Vált.	Vált.%
Részvények ,bef.jegyek árfolyamnyeresége	283 725	290 015	6 290	2%
Diszkont papírok árfolyam nyeresége	538	2 657	2 119	394%
Kamatozó kötvények árfolyam nyeresége	0	1 165	1 165	0%
Értékpapírok kamatbevétele	4 441	19 003	14 562	328%
Részvények osztaléka	770	0	-770	-100%
Pénzintézettől kapott kamatok	5 787	5 715	-72	-1%
Összesen:	295 261	318 555	23 294	8%

A Pénzügyi műveletek ráfordításainak értéke:

adatok eFt-ban

Pénzügyi műveletek ráfordítása	2024	2025	Vált.	Vált.%
Értékpapírok árfolyamvesztése	8 626	0	-8 626	-100%
Összesen:	8 626	0	-8 626	-100%

Működési költségként a következő került kimutatásra:

adatok eFt-ban

Működési költségek	2024	2025	Vált.	Vált.%
Letétkezelői díj	1 481	1 926	445	30%
Könyvvizsgálói díj	505	574	69	14%
Vezető forgalmazói díj	1 860	2 409	549	30%
Kéler díj	186	197	11	6%
Felügyeleti díj	1 302	1 685	383	29%
Bankköltség	54	103	49	91%
Összesen:	5 388	6 894	1 506	28%

Az Alapnak 2025-ben egyéb bevétele nem keletkezett és 242 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 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, 2026. április 29.

Cash-flow kimutatás
VIG Tempó Allegro 9 Alapokba Fektető Részalap

2025. év

Megnevezés	2024	2025
1 Tárgyévi eredmény (befolyt bérleti díjak, kapott hozamok nélkül) +/-	281 113	311 419
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 -/+	-774 906	-1 076 984
10 Rövid lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	-57 523	26 051
11 Hosszú lejáratú kötelezettség állományváltozása +/-	0	0
12 Aktív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	0	0
13 Passzív időbeli elhatárolások állományváltozása -/+	156	138
I. Szokásos tevékenységből származó pénzeszközváltozás	-551 160	-739 376
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 +	477 330	417 260
21 Befektetési jegy kibocsátás során kapott apport -	0	0
22 Befektetési jegy visszavásárlása -	127 151	263 823
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	604 481	681 083
IV. Pénzeszközök változása (+/-I. +/-II. +/-III. sorok)	53 321	-58 293

"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	154 620 335	213 494 017	273 353 754	59 859 737				59 859 737
VIG BondMaxx I sorozat összesen	befektetési jegy	HUF	VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	115 682 747	192 776 173	221 249 963	28 473 791				28 473 791
VIG Central European Equity Fund HUF-IP sorozat összesen	befektetési jegy	HUF	VIG Central European Equity Fund	35 604 500	425 167 149	582 603 412	157 436 263				157 436 263
VIG Fejlett Piaci Államkötvény I sorozat összesen	befektetési jegy	HUF	VIG Fejlett Piaci Államkötvény Befektetési Alap	319 556 978	333 375 078	325 834 036	- 7 541 042				- 7 541 042
VIG Feltörekvő ESG I sorozat összesen	befektetési jegy	HUF	VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	350 684 218	520 136 599	606 944 957	86 808 357				86 808 357
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény I sorozat összesen	befektetési jegy	HUF	VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Befektetési Alap	149 025 207	146 367 492	166 144 627	19 777 134				19 777 134
VIG Magyar Kötvény I sorozat összesen	befektetési jegy	HUF	VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	78 325 619	89 783 923	94 037 425	4 253 502				4 253 502
VIG Marathon Fund I sorozat összesen	befektetési jegy	HUF	VIG Marathon Selection Fund	317 723 367	436 473 850	549 317 013	112 843 162				112 843 162
VIG MegaTrend Fund HUF-SP sorozat összesen	befektetési jegy	HUF	VIG MegaTrend Equity Fund	168 187 372	262 543 691	326 071 754	63 528 063				63 528 063
VIG Opportunity Fund HUF-IP sorozat összesen	befektetési jegy	HUF	VIG Opportunity Developed Market Equity Fund	254 547 022	894 685 403	1 038 928 834	144 243 431				144 243 431
VIG Panoráma R sorozat összesen	befektetési jegy	HUF	VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	314 549 742	394 887 750	468 725 354	73 837 605				73 837 605
VIG Poland Large Cap Equity Fund HUF-RP sorozat összesen	befektetési jegy	HUF	VIG Poland Large Cap Equity Fund	115 680 642	226 143 673	298 181 315	72 037 642				72 037 642
VIG Russia Részvény Alap IIL sorozat összesen	befektetési jegy	HUF	VIG Russia Részvény Befektetési Alap	9 013 080	-	2 645 321	2 645 321				2 645 321
besorolás összesen	befektetési jegy			2 383 200 829	4 135 834 798	4 954 037 764	818 202 966				818 202 966
2026H összesen	kamatkozó papír	HUF	Államadósság Kezelő Központ	150 000 000	154 476 000	156 546 750	2 070 750	1,8479	2 771 850	2 771 850	- 701 100
2032A összesen	kamatkozó papír	HUF	Államadósság Kezelő Központ	315 000 000	277 002 150	285 871 005	8 868 855	0,4815	1 516 725	1 516 725	7 352 130
besorolás összesen	kamatkozó papír			465 000 000	431 478 150	442 417 755	10 939 605		4 288 575	4 288 575	6 651 030
D260218 összesen	diszkont papír	HUF	Államadósság Kezelő Központ	23 500 000	22 493 425	23 308 381	814 957	-	-	816 142	- 1 186
D260819 összesen	diszkont papír	HUF	Államadósság Kezelő Központ	3 260 000	3 069 068	3 137 981	68 913	-	-	69 430	- 517
besorolás összesen	diszkont papír	HUF		26 760 000	25 562 493	26 446 362	883 870	-	-	885 572	- 1 702
Total:				2 874 960 829	4 592 875 440	5 422 901 882	830 026 441	-	4 288 575	5 174 147	824 852 294

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

Portfólió jelentés értékpapíralapra

Alapadatok:

Alap neve, lajstromszáma:	VIG Tempó Allegro 9 Alapokba Fektető Részalap, 1111-580-9
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:	5 482 985 604 HUF

Sorozatok

sorozat	deviza	1 jegyre jutó NEÉ	darabszám	érték
A	HUF	1,923056	2 851 183 535	5 482 985 604 HUF

A tárgynapi nettó eszközérték meghatározása:

I. Kötelezettségek				Összeg/Érték	(%)
I/1. Hitelállomány:		Hitelező	Futamidó	0	0,00%
				0	0,00%
Egyéb kötelezettségek:				29 304 087	100,00%
Értékpapír vétel				10 940 028	37,33%
Atmenő befektetési jegy visszaváltás				7 583 936	25,88%
Könyvvizsgálói díj				344 272	1,17%
Vezető forgalmazó díja				666 760	2,28%
PSZAF díj				462 252	1,58%
Letétkezelői díj				183 485	0,63%
Vagyonkezelői díj					0,00%
Befektetési jegy visszaváltás				9 123 354	31,13%
I/3. Céltartalékok:				0	0,00%
I/4 Passzív időbeli elhatárolások:				0	0,00%
			Kötelezettség össz.:	29 304 087	100,00%
II. Eszközök				Összeg/Érték	(%)
II/1. Folyószámla, készpénz:				66 739 905	1,21%
számla		deviza	egyenleg	érték	%
Tempó 09 HUF számla		HUF	66 739 905,13	66 739 905	1,21%
II/2. Egyéb követelés:				22 710 618	0,41%
Értékpapír eladás				18 820 501	0,34%
Atmenő befektetési jegy jegyzés				2 124 063	0,04%
Befektetési jegy jegyzés				1 766 054	0,03%
II/3. Lektötött bankbetétek		Bank	Futamidó		%
II/3.1. Max 3 hó lektötésű:					%
II/3.2. 3 hónapnál hosszabb lektötésű:					%
II/4. Értékpapírok:		Devizanem	Mennyiség	5 422 901 882	98,38%
II/4.1. Állampapírok:				468 864 117	8,51%
II/4.1.1. Kötvények:				442 417 755	8,03%
2026H	HU0000406160	HUF	150 000 000	156 546 750	2,84%
2032A	HU0000405550	HUF	315 000 000	285 871 005	5,19%
II/4.1.2. Kincstárjegyek:				26 446 362	0,48%
D260218	HU0000525142	HUF	23 500 000	23 308 381	0,42%
D260819	HU0000525209	HUF	3 260 000	3 137 981	0,06%
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:				4 954 037 765	89,87%
II/4.5.1. Tőzsdére bevezetett:					%
II/4.5.2. Tőzsdén kívüli:				4 954 037 765	89,87%
VIG Alfa I sorozat	HU0000715974	HUF	154 620 335	273 353 754	4,96%
VIG BondMaxx I sorozat	HU0000709605	HUF	115 682 747	221 249 963	4,01%
VIG Central European Equity Fund HUF-IP sorozat	HU0000709530	HUF	35 604 500	582 603 412	10,57%
VIG Fejlett Piaci Allamkötvény I sorozat	HU0000724224	HUF	319 556 978	325 834 036	5,91%
VIG Feltörekvő ESG I sorozat	HU0000723655	HUF	350 684 218	606 944 957	11,01%
VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény I sorozat	HU0000718408	HUF	149 025 207	166 144 627	3,01%
VIG Magyar Kötvény I sorozat	HU0000718127	HUF	78 325 619	94 037 425	1,71%
VIG Marathon Fund I sorozat	HU0000714928	HUF	317 723 367	549 317 013	9,97%
VIG MegaTrend Fund HUF-SP sorozat	HU0000724646	HUF	168 187 372	326 071 754	5,92%
VIG Opportunity Fund HUF-IP sorozat	HU0000712393	HUF	254 547 022	1 038 928 834	18,85%
VIG Panoráma R sorozat	HU0000714316	HUF	314 549 742	468 725 354	8,50%
VIG Poland Large Cap Equity Fund HUF-RP sorozat	HU0000710843	HUF	115 680 642	298 181 315	5,41%
VIG Russia Részvény Alap IIL sorozat	HU0000731815	HUF	9 013 080	2 645 321	0,05%
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:				5 512 352 405	100,00%

"A közzétett adatok könyvvizsgálattal nincsenek alátámasztva."

VIG Tempó Allegro 9 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 vámtól.

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 hihetetlen ralit eredményezett a nemesfémekben: az arany több, mint 80%-os, míg az ezüst még ennél is nagyobb, közel 150%-os erősödést tudhat maga mögött.

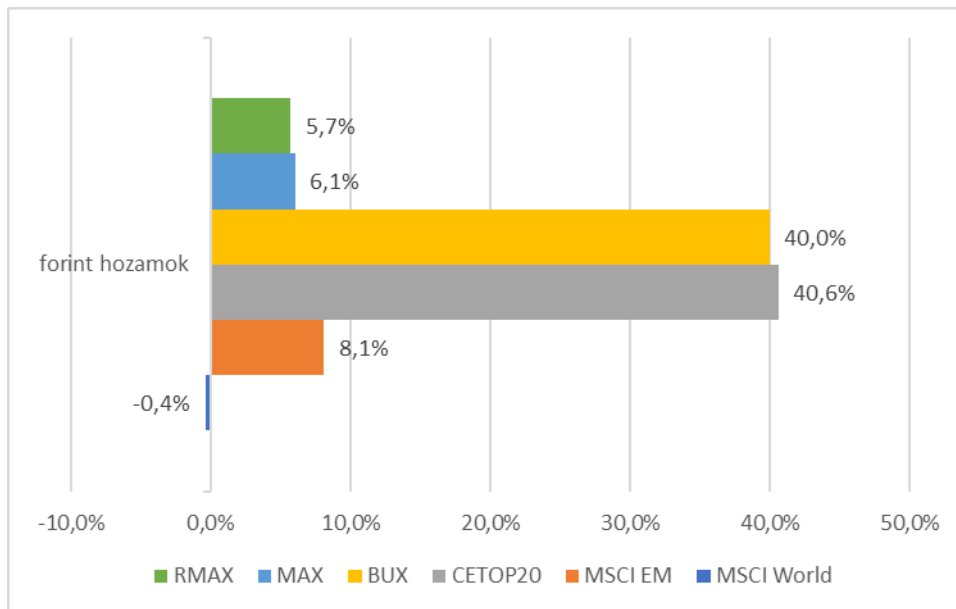
Az Eurozóna gazdaságát továbbra is lassú növekedés jellemezte, ugyanakkor az infláció is végig a 2%-os jegybanki cél körül mozgott. Az EKB több lépésben csökkentette a kamatot 2025 első felében, 2%-on stabilizálva azt, hisz a csökkenő inflációs félelmek megengedték, hogy a gyenge növekedés kérdése és 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 vámtól 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 részvénytőkepiac 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 Tempó Allegro 9 Alapokba Fektető Részalap a VIG Allegro Részalapok középső tagja, amely főként részvény, valamint abszolút hozamú alapokba fektet, de diverzifikációs céllal kis mértékben kötvény típusú alapokat is tartalmaz. Az alap pénzügyi típusú alapokat nem tart. A Részalap 40% részvény, 20% 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 részvénykitettséget arányát.

Letétkezelő: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

Az Alap 2025-ös záró nettó eszközértéke 5,48 milliárd forint.

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.