

MINTAPORTFÓLIÓK

2026. július



VIG AM mintaportfóliók

A mintaportfóliókat a VIG Befektetési Órával és a taktikai eszközallokációval összhangban készítettük el a következő szempontok szerint:

- 4-5 befektetési alapot választottunk a saját palettánkból.
- Mindhárom devizában a körültekintő portfólió 40% részvény és 60% kötvény típusú befektetéseket céloz meg, míg a lendületes 60% részvény és 40% kötvény típusú befektetésekre fókuszál.

Az allokációk háttérben álló főbb gazdasági folyamatok a globális és regionális gazdasági lassulás, a jegybanki kamatsökkentési várakozások, valamint a befektetők kockázatkerülő vagy kockázatvállaló stratégiái.

A körültekintő portfóliók inkább a stabilitásra és a biztonságosabb eszközökre (kötvények) fókuszálnak, míg a lendületes portfóliók a magasabb hozamú, de kockázatosabb részvényekre építenek.

A VIG Alapkezelő befektetési döntései során figyelmet fordít a fenntarthatóságra, különösen az ESG és fenntartható alapoknál.*

A Hormuzi-szoros megnyitásával kapcsolatos pozitív hírek jótékony hatást gyakoroltak a makrogazdaságra. Az olaj világpiaci ára gyorsan és jelentős mértékben esett, az Amerikai Egyesült Államok és Irán közti békétárgyalások jó irányban haladnak – mindez fellélegzést, és vele javuló fogyasztói bizalmat hozott, és segítheti az inflációs várakozások mérséklődését. Amire szükség is van: a világ gazdaság ugyanis továbbra is gyengélkedik, egy tartós béke ugyanakkor hozzájárulna a globális bizonytalanságok csökkentéséhez.

Egyelőre a stagfláció a legvalószínűbb forgatókönyv: alacsony növekedés, magas infláció. Az USA gazdasága jelenleg „no landing” pályán van. Erős a munkaerőpiac, a májusi infláció 4,2%-ra ugrott. Kevin Warsh Fed-elnök júniusi debütálása „hawkish”, azaz szigorú (magasabb kamatszintet valószínűsítő) fordulatot vett, ami dollár-erősödést és kamatemelési várakozásokat okozott. Az eurózónában a megugró infláció miatt már júniusban kamatot emeltek, de a német infrastrukturális csomag ellenére sem várható növekedési fordulat, így marad a stagflációs környezet.

Befektetni nem csak forintban lehet és érdemes. Az euró alapú portfóliók a forint esetleges gyengülése miatt lehetnek jó befektetések.



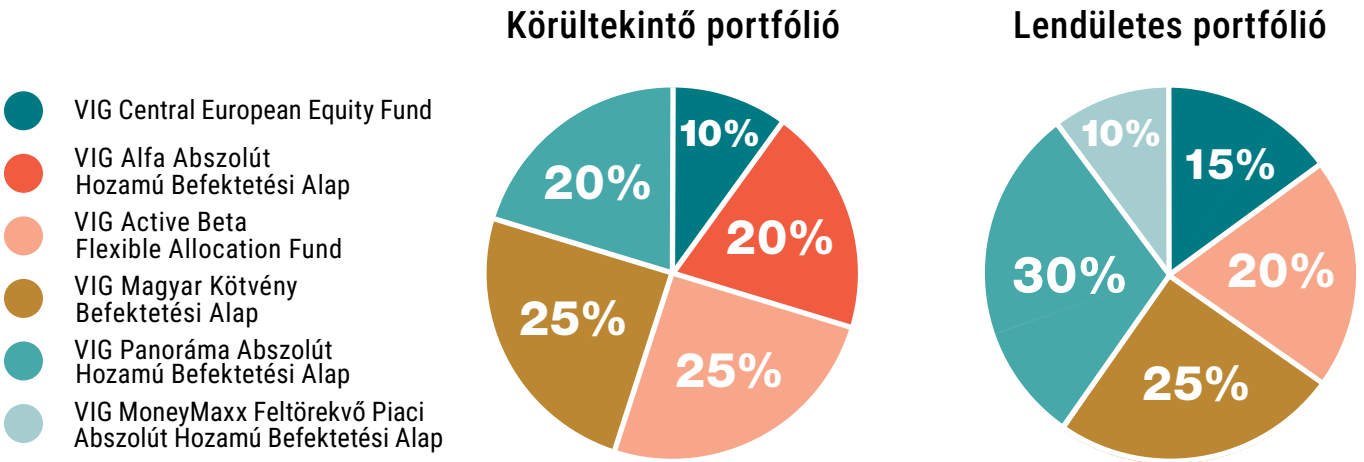
* Részletes tájékoztatás a fenntarthatósági szempontok figyelembe vételéről a honlapunkon érhető el:
<https://www.vigam.hu/fenntarthatosag/>

VIG HUF portfóliók

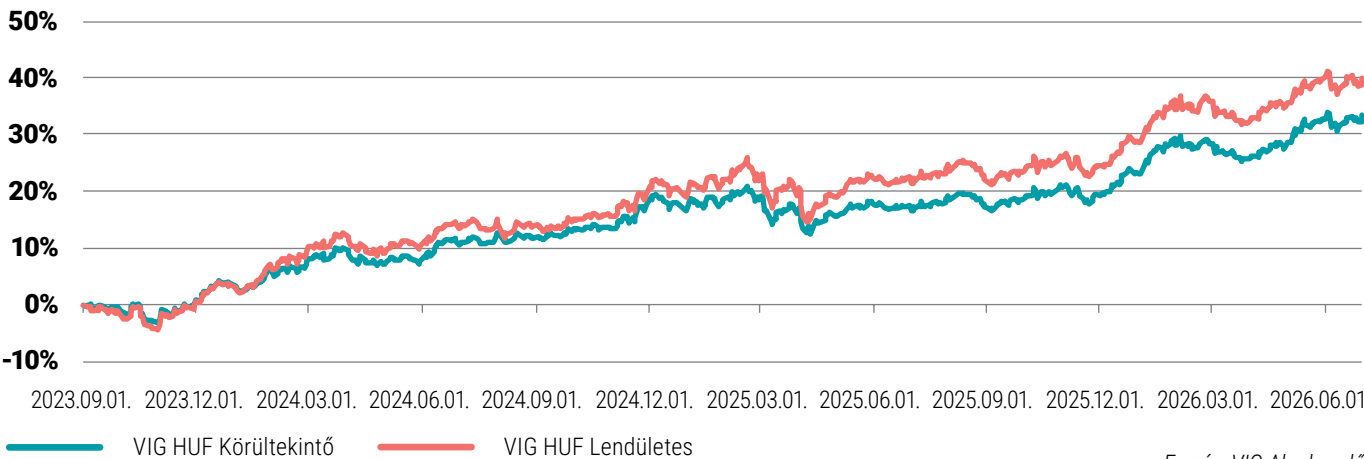
A legújabb tőkepiaci trendeknek megfelelően változtattunk a forint alapú mintaportfóliók összetételén. Mind az óvatosabb befektetési politikát követő „körültekintő” portfólióban, mind a nagyobb kockázat mellett nagyobb hozammal kecsegtető „lendületes” portfólióban csökkentük a kockázatosabbá váló szektorok részvényeinek súlyát. Az elsősorban a technológiai cégek miatt lassan túlárazottá váló fejlett és fejlődő (lásd Dél-Korea és

Tajvan) piaci részvényeken profitot realizálunk – az elmúlt hónapokban ezek a piacok emelkedtek a legtöbbet, így, ha korrekció jönne, ezeknél lehet a legnagyobb az árfolyam esés is. Megnöveljük viszont a régiós részvényeket és kötvényeket tartó alapok arányát: ezek mind árazásban, mind technikailag jól teljesítenek, és a magyar „sztoriban”, valamint az orosz-ukrán háború befejezésében is van még felértékelődési potenciál.

VIG AM alapok HUF	Körültekintő %-ok 60% kötvény – 40% részvény			Lendületes %-ok 40% kötvény – 60% részvény		
	Előző havi	Aktuális	Változás	Előző havi	Aktuális	Változás
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	10%	0%	-10%	10%	0%	-10%
VIG Central European Equity Fund	0%	10%	10%	0%	15%	15%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	20%	20%	0%	0%	0%	-20%
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund	30%	25%	-5%	30%	20%	-10%
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	20%	25%	5%	20%	25%	5%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	20%	20%	0%	20%	30%	10%
VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Abszolút Hozamú Befektetési Alap	0%	0%	0%	0%	10%	10%



Mintaportfóliók teljesítménye indulástól



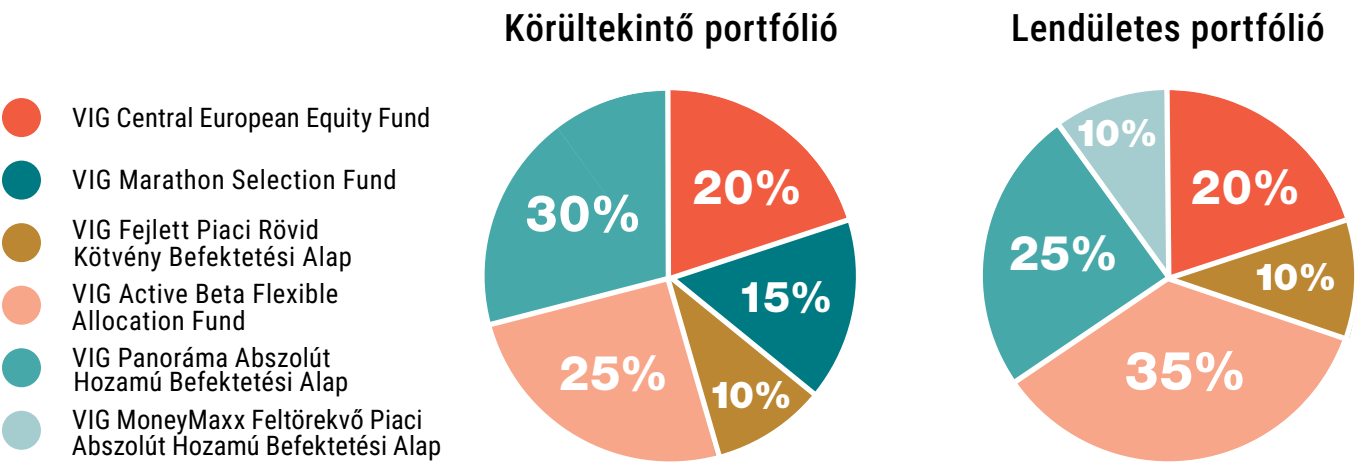
Forrás: VIG Alapkezelő

VIG EUR portfóliók

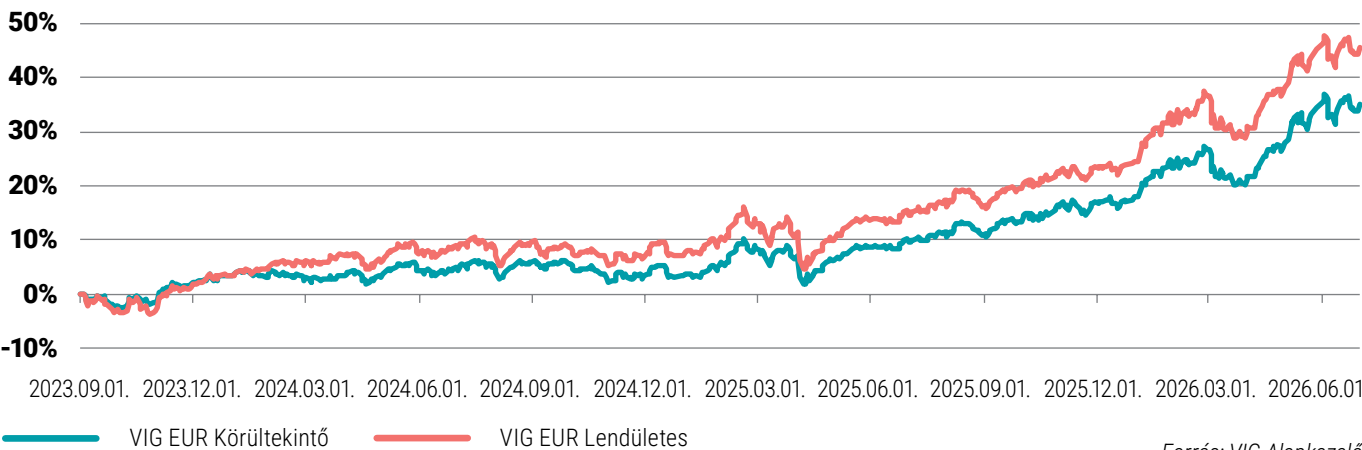
Mindkét, eltérő kockázati kitettségű eurós mintaportfólióinkban eszközöltünk változtatásokat. Az óvatosabb „körültekintő” és a bátrabb befektetési politikát követő „lendületes” portfólióban is jelentős mértékben növeltük a régiós tőzsdéken befektető VIG Central European Equity Fund súlyát, a VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap rovására (utóbbi jelentős kitettséggel

rendelkezik az ázsiai tőzsdéken, ahol az óriási súlyt képviselő AI- és technológiai cégek egy árfolyam korrekció vesztesei lehetnek). Az egyre inkább túlárzottnak tartott techcégek egyébként is növekvő kockázatot jelentenek a portfólióra nézve, ezért a szektor súlyát a VIG InnovationTrend ESG Equity Fund eladásával is csökkentjük.

VIG AM alapok EUR	Körültekintő %-ok 60% kötvény – 40% részvény			Lendületes %-ok 40% kötvény – 60% részvény		
	Előző havi	Aktuális	Változás	Előző havi	Aktuális	Változás
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	20%	0%	-20%	15%	0%	-15%
VIG Central European Equity Fund	0%	20%	20%	0%	20%	20%
VIG InnovationTrend Equity Fund	5%	0%	-5%	5%	0%	-5%
VIG Marathon Selection Fund	10%	15%	5%	0%	0%	0%
VIG Fejlett Piaci Rövid Kötvény Befektetési Alap	10%	10%	0%	10%	10%	0%
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund	25%	25%	0%	35%	35%	0%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	30%	30%	0%	25%	25%	0%
VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Abszolút Hozamú Befektetési Alap	0%	0%	0%	10%	10%	0%



Mintaportfóliók teljesítménye indulástól

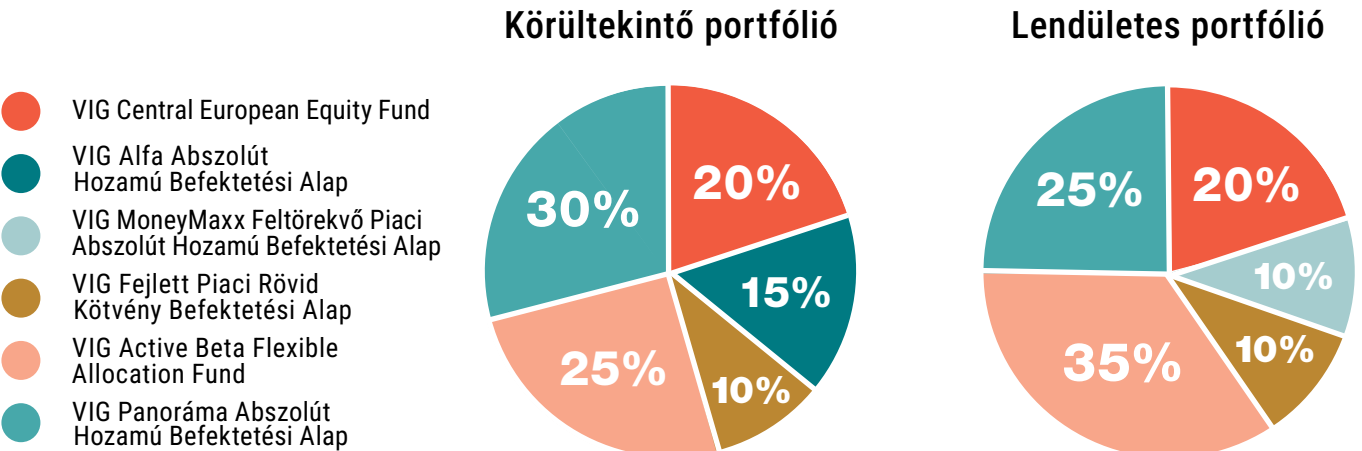


VIG USD portfóliók

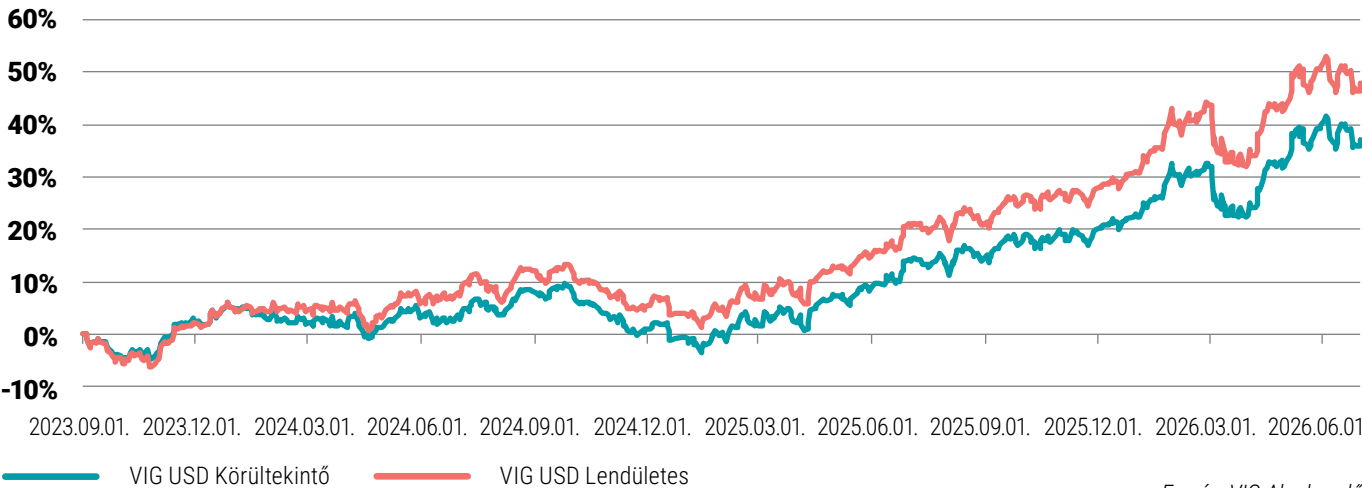
A dollár alapú modellportfólió taktikai allokációjában is az euróshoz hasonló változtatásokat eszközöltünk. Az óvatosabb "körültekintő" és a bátrabb befektetési politikát követő "lendületes" portfólióban is jelentős mértékben növeltük a régiós tőzsdéken befektető VIG Central European Equity Fund súlyát a VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap rovására (utóbbi

jelentős kitettséggel rendelkezik az ázsiai tőzsdéken, Dél-Koreában és Tajvanon pedig az AI-szektor óriási súlyt képvisel a helyi tőzsdéken, a technológiai cégek pedig egy árfolyam korrekció vesztesei lehetnek). Az egyre inkább túlárzotttnak tartott techcégek árfolyam kockázatát a VIG InnovationTrend ESG Equity Fund eladásával is csökkentjük.

VIG AM alapok USD	Körültekintő %-ok 60% kötvény – 40% részvény			Lendületes %-ok 40% kötvény – 60% részvény		
	Előző havi	Aktuális	Változás	Előző havi	Aktuális	Változás
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	20%	0%	-20%	15%	0%	-15%
VIG Central European Equity Fund	0%	20%	20%	0%	20%	20%
VIG InnovationTrend Equity Fund	5%	0%	-5%	5%	0%	-5%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	10%	15%	5%	0%	0%	0%
VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Abszolút Hozamú Befektetési Alap	0%	0%	0%	10%	10%	0%
VIG Fejlett Piaci Rövid Kötvény Befektetési Alap	10%	10%	0%	10%	10%	0%
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund	25%	25%	0%	35%	35%	0%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	30%	30%	0%	25%	25%	0%



Mintaportfóliók teljesítménye indulástól



Jogi tájékoztató

Ez egy forgalmazási közlemény. A megalapozott befektetési döntés meghozatalához részletes tájékozódásra van szükség. Az Alap befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az Alap forgalmazási helyein és az Alapkezelő weboldalán (www.vigam.hu) található Kiemelt Információkból, hivatalos tájékoztatóból és kezelési szabályzatból. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők. A múltbeli teljesítmény alapján nem jelezhetőek előre a jövőbeli hozamok.

A befektetéssel elérhető jövőbeni hozam adóköteles lehet, az egyes pénzügyi eszközökre, ügyletekre vonatkozó adó- és illeték információkat pedig csak az egyes befektetők egyedi körülményei alapján lehet pontosan megítélni, ami a jövőben változhat. A befektető feladata, hogy tájékozódjon az adókötelezettségről.

Jelen tájékoztatóban szereplő adatok kizárólag információs célokat szolgálnak és nem minősülnek befektetési ajánlásnak, ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. nem vállal felelősséget a jelen tájékoztatás alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.

Az Alapkezelő alternatív befektetési alap kezelésére (ABAK) vonatkozó engedélyének száma: H-EN-III-6/2015. Az Alapkezelő ÁÉKBV-alapkezelési (kollektív portfóliókezelési) engedélyének száma: H-EN-III-101/2016.

VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt.

+36 1 477 4814
alapkezelo@am.vig
1091 Budapest, Üllői út 1.
vigam.hu