

MINTAPORTFÓLIÓK

2026. augusztus



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 háttérében álló főbb gazdasági folyamatok a globális és regionális gazdasági lassulás, a jegybanki kamatcsökkentési 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 világgazdaság növekedése új lendületet kapott és a globális kilátások alapján expanziós szakaszba lépett – ez alapvetően a részvény- és nyersanyag piacoknak kedvezhet. Ugyanakkor a gazdaságilag meghatározó régiókból a korábban vártnál magasabb inflációs adatok érkeznek. Ez az inflációs nyomás várhatóan arra fogja ösztönözni a jegybankokat, hogy kamatemeléseket hajtsanak végre a jövőben. Az Európai Központi Bank ezt már júniusban elkezdte, amikor 25 bázisponttal emelte az irányadó alapkamatot. Az emelkedő kamatpálya a kötvény befektetésekre nézve kockázatot jelent.

A meghatározó földrajzi egységek közül Amerika továbbra is stabil növekedést mutat, az üzleti bizalmi indexek optimizmusról árulkodnak a vállalati vezetők körében. Az Egyesült Államokban a gazdasági aktivitás továbbra is stabil, a munkaerőpiac nem mutat jelentős mozgást. A vállalati felmérések kiemelkedően erősek, ami azt jelzi, hogy a menedzserek rendkívül optimisták a tege-rentúlon. Európa szintén növekedést mutat, ráadásul úgy, hogy a gázárak emelkednek, ami kockázatot jelenthet Európa számára, mivel a feltöltési szezon közepén vagyunk. Ez versenyhátrányt jelenthet az európai régió-nak, de ez a negatív hatás az aktuális adatokon egyelőre még nem látszik. Kína gazdasága viszont a gyengülő kereslet miatt veszített lendületéből.

Befektetni nem csak forintban lehet és érdemes. Az euró és dollár 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 gazdasági és befektetési trendek alapján módosítottuk mintaportfólióink összetételét. A körültekintő portfólióban a feltörekvő piaci részvények súlyát az óvatosabb „körültekintő” portfólióban 10 százalékponttal, a nagyobb nyereséghez magasabb kockázatot vállaló „lendületes” portfólióban 15 százalékponttal emeltük. A VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény

Befektetési Alapban jelentős súllyal szerepelnek a júliusi korrekció után olcsóbbá vált dél-koreai és tajvani részvények. Mivel utóbbiak növekedési kilátásai és nyeresége továbbra is jók, ez jó beszállási lehetőséget jelenthetnek. Ezeket a vásárlásokat döntően a VIG Active Beta Flexible Allocation Fund (fejlett piaci részvényki-tettség) csökkentéséből finanszíroztuk.

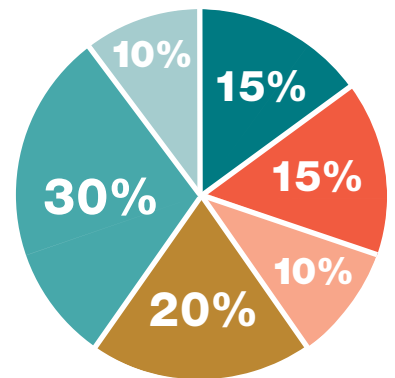
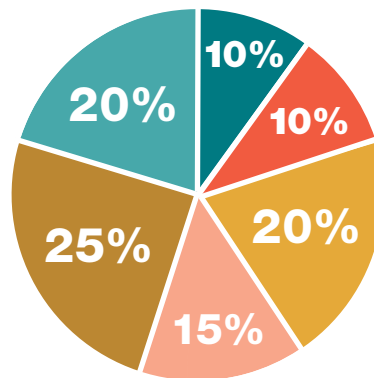
VIG AM alapok HUF

	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	0%	10%	10%	0%	15%	15%
VIG Central European Equity Fund	10%	10%	0%	15%	15%	0%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	20%	20%	0%	0%	0%	0%
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund	25%	15%	-10%	20%	10%	-10%
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	25%	25%	0%	25%	20%	-5%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	20%	20%	0%	30%	30%	0%
VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Abszolút Hozamú Befektetési Alap	0%	0%	0%	10%	10%	0%

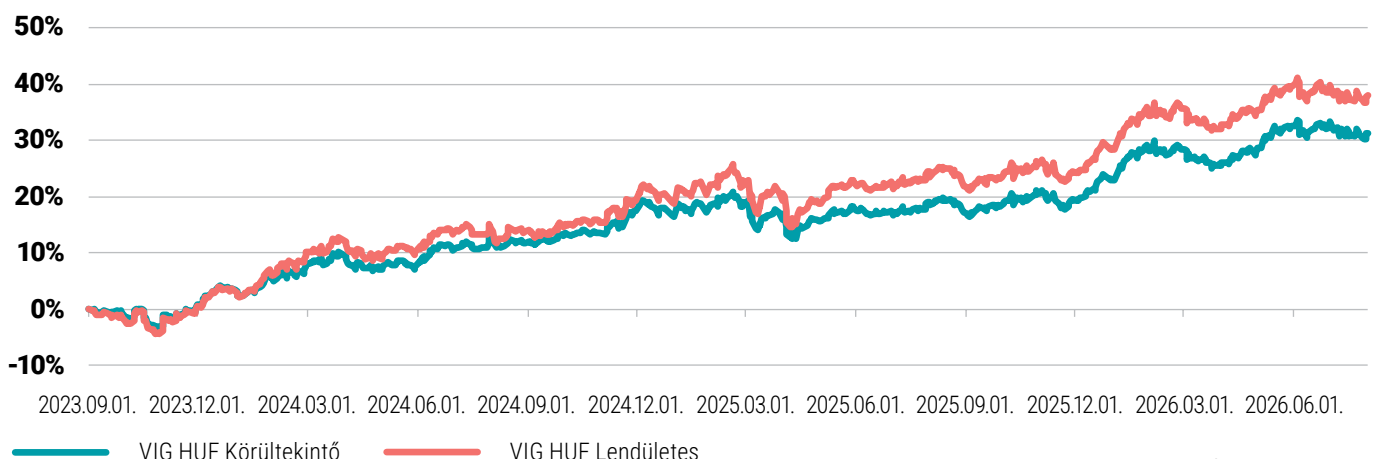
Körültekintő portfólió

Lendületes portfólió

- VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap
- VIG Central European Equity Fund
- VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap
- VIG Active Beta Flexible Allocation Fund
- VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap
- VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap
- VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Abszolút Hozamú Befektetési Alap



Mintaportfóliók teljesítménye indulástól



Forrás: VIG Alapkezelő

VIG EUR portfóliók

A forintos alapokhoz hasonló változtatásokat végeztünk mindkét, eltérő kockázati kitettségű eurós mintaportfóliónk esetében is. Az óvatosabb „körültekintő” és a bátrabb befektetési politikát követő „lendületes” portfólióban is növeltük a VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap súlyát. A dél-koreai és tajvani részvénypiacokon a jelentős júliusi árfolyamesés itt is jó beszállási pontot jelent, az Alap súlyát egyébként előző hónap-

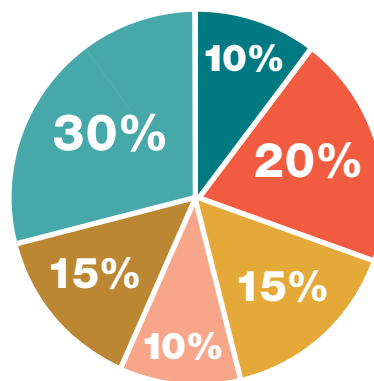
ban éppen a túlárzottság és a korrekció emiatt növekvő valószínűsége miatt csökkentettük – épp időben. A még mindig drága fejlett piaci kitettséget (VIG Active Beta Flexible Allocation Fund) és a kötvény arányt (VIG Fejlett Piaci Rövid Kötvény Befektetési Alap) viszont ugyanekkor arányban csökkentettük. Utóbbit azért, mert a várható kamatemelések leértékelhetik a ma még magasabb hozammal forgó állampapírokat.

VIG AM alapok EUR

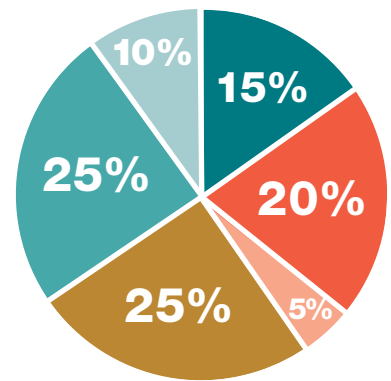
	Körültekintő %-ok 60% kötvény – 40% részvény			Lendületes %-ok 40% kötvény – 60% részvény		
	Előző havi	Aktuális	Változás	Előző havi	Aktuális	Változás
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	0%	10%	10%	0%	15%	15%
VIG Central European Equity Fund	20%	20%	0%	20%	20%	0%
VIG Marathon Selection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

Körültekintő portfólió

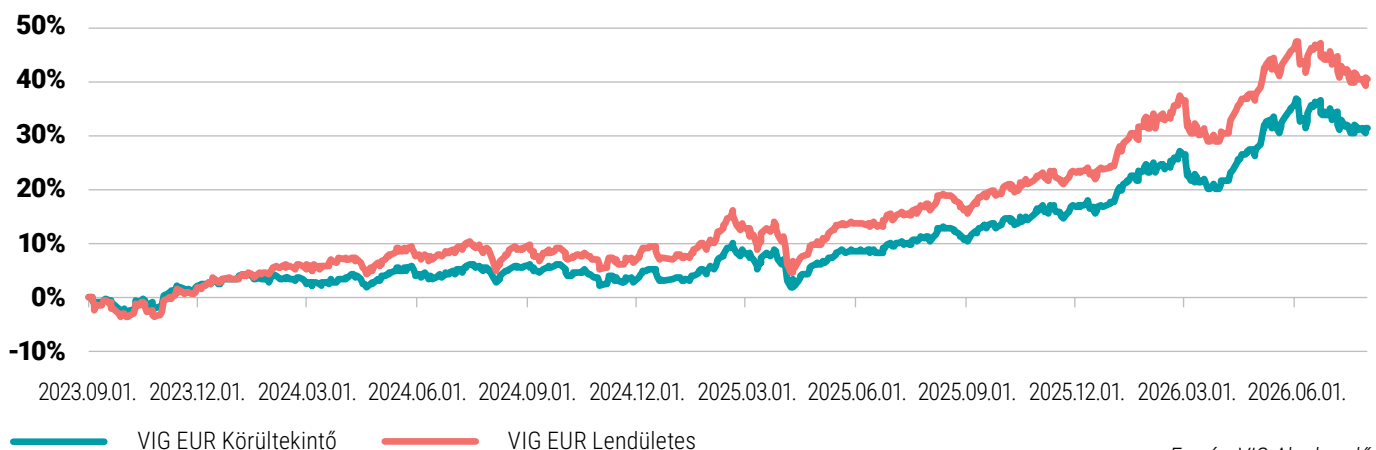
- VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap
- VIG Central European Equity Fund
- VIG Marathon Selection Fund
- VIG Fejlett Piaci Rövid Kötvény Befektetési Alap
- VIG Active Beta Flexible Allocation Fund
- VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap
- VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Abszolút Hozamú Befektetési Alap



Lendületes portfólió



Mintaportfóliók teljesítménye indulástól



VIG USD portfóliók

A dolláros portfólióknál a forint és euró portfóliók mintájára szintén 10%-ra, illetve a "lendületes" mintaportfóliónál 15%-ra emeltük a kedvezőbb értékeltségű feltörekvő piaci részvények arányát, amit szintén a drágább, fejlett piacokon befektető VIG Active Beta Flexible Allocation Fundnál és kisebb részben a VIG Rövid Kötvény Befektetési Alap súlyának mérsékléséből finanszíroztuk.

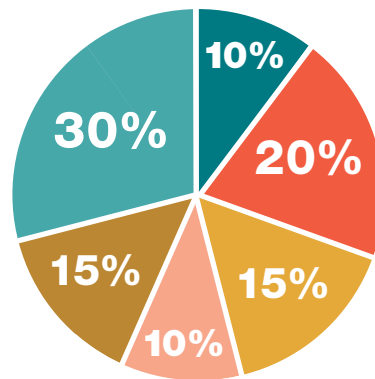
A növekvő inflációra egyrészt a kötvény befektetések csökkentésével reagálunk (az emelkedő általános hozamszint leértékeli a korábban kibocsátott papírokat), másrészt a VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap magas súlya is jó lehetőséget rejthet. A Panoráma alap célja az infláció negatív hatásaitól való védelem – a befektetések iparági vagy földrajzi korlátozása nélkül.

VIG AM alapok USD

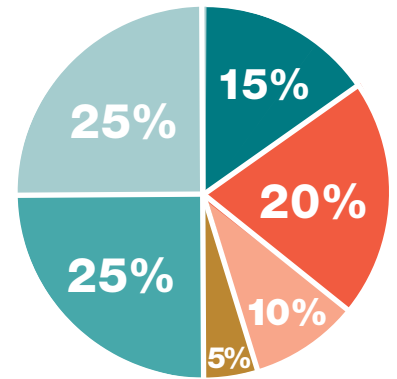
	Körültekintő %-ok 60% kötvény – 40% részvény			Lendületes %-ok 40% kötvény – 60% részvény		
	Előző havi	Aktuális	Változás	Előző havi	Aktuális	Változás
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	0%	10%	10%	0%	15%	15%
VIG Central European Equity Fund	20%	20%	0%	20%	20%	0%
VIG Alfa Abszolút Hozamú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

Körültekintő portfólió

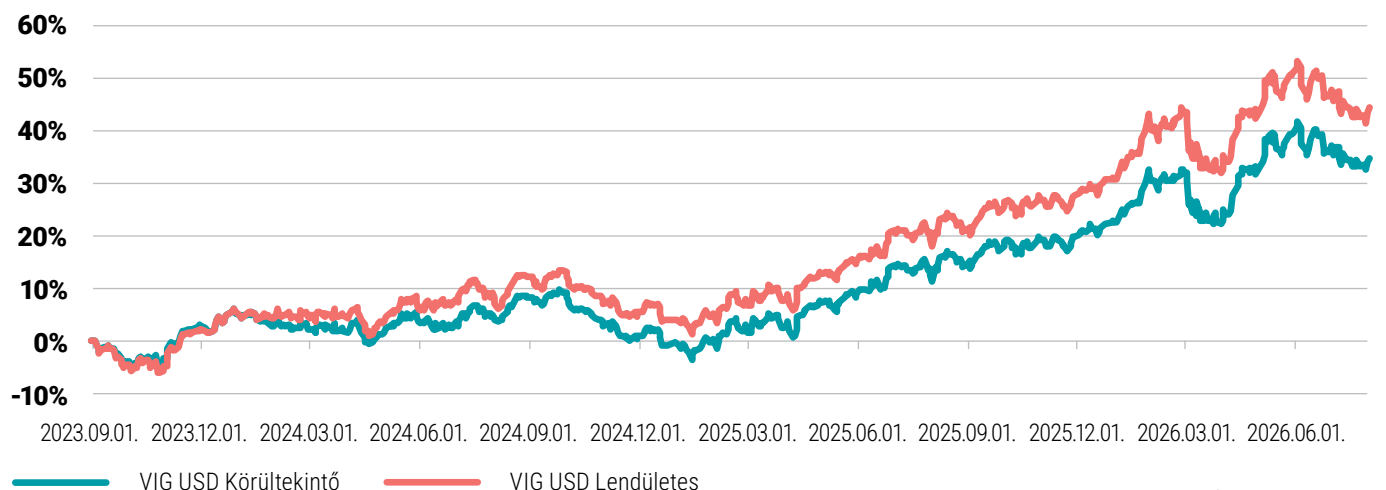
- VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap
- VIG Central European Equity Fund
- VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap
- VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Abszolút Hozamú Befektetési Alap
- VIG Fejlett Piaci Rövid Kötvény Befektetési Alap
- VIG Active Beta Flexible Allocation Fund
- VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap



Lendületes portfólió



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