

MINTAPORTFÓLIÓK

2026. szeptember



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 gazdasági ciklusokat indikátorokkal előrejelző, tudományos alapokra épülő Globális Befektetési Óra a következő hónapokra nem mutat egységes képet. Ennek a bizonytalanságnak a fő oka az, hogy a világ három meghatározó gazdasági régiója (Amerika, Európa és Kína) teljesen eltérő fázisban van, és teljesen külön utakon mozog.

Amerikában egy hónapos távon kilábalást, három hónapos távon stagflációt (magas inflációval megspékelt gyenge gazdasági növekedést), míg hat hónapos távon túlhevülést jelez. A tengerentúlon a gazdaság növekedési üteme kissé lassul, ami erősíti a stagflációs, illetve a recessziós félelmeket. Európában a relatív szektor-teljesítmények alapján egyértelmű és konzisztens kilábalási (recovery) fázis látható mind egy, mind három hónapos időtávon. A globális kép harmadik elemeként Kínában jelenleg érezhető gazdasági lassulás tapasztalható.

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



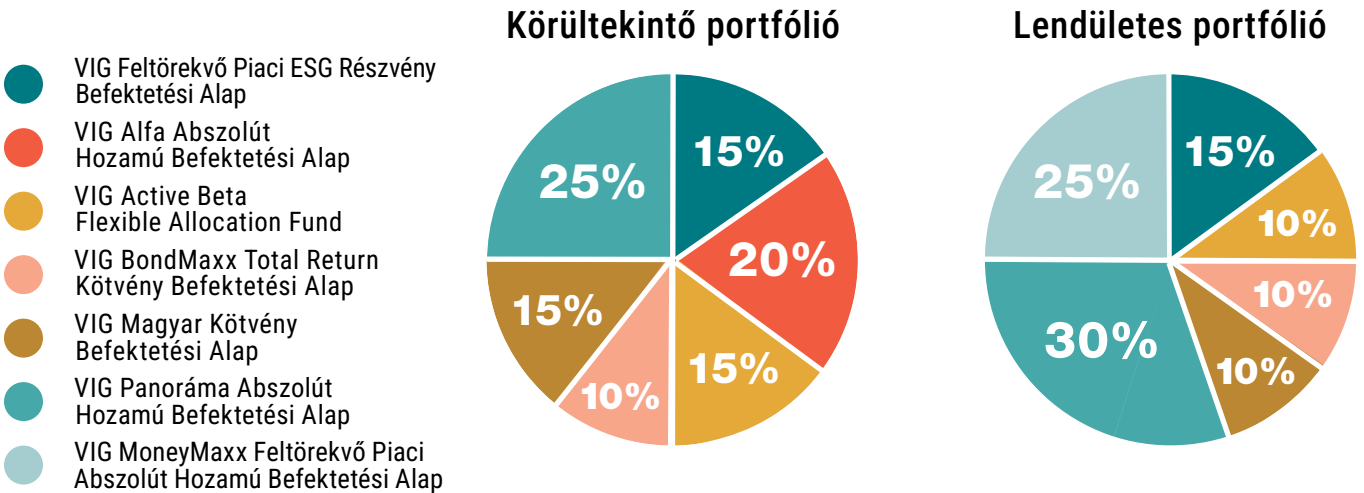
* Részletes tájékoztatás a fenntarthatósági szempontok figyelembe vételéről a honlapunkon érhető el:
<https://www.vigam.hu/fenntarthatosag/>

VIG HUF portfóliók

A legújabb gazdasági és befektetési trendek alapján módosítottuk mintaportfólióink összetételét. A VIG Central European Equity Fund (közép-európai részvények) pozíciót teljesen leépítettük. Az orosz–ukrán háború esetleges eszkalációja, valamint a NATO határainál végrehajtott orosz szabotázsakciók vagy provokációk miatt ugyanis a régió kockázati prímiumai hirtelen megugorhatnak; döntésünk ezt a kockázatot mérsékli. A régiós tőzsdék ráadásul az elmúlt hónapok emelkedése után már nem számítanak olcsónak. Hasonló okból visszavágtuk a VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap (forint kötvények) súlyát is, új elemként a rugalmasabb befektetési poli-

tikát folytató VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Abszolút Hozamú Befektetési Alap került be mindkét portfólióba, amely hosszú lejáratú (pl. 30 éves) amerikai állampapírokat kezdett vásárolni, hogy kihasználja a fejlett piacokon kialakult magas reálkamatozatokat és a hozamcsúcsokat. A legnagyobb súlyú alapok közül a VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap a növekvő inflációs kockázatok ellen nyújthat védelmet, a feltörekvő piaci részvényki-tettséget rugalmasan kezelő VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Abszolút Hozamú Befektetési Alap a nyári korrek-ciókat követően olcsóvá vált dél-koreai és tajvani rész-vények árfolyamemelkedésére spekulál.

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

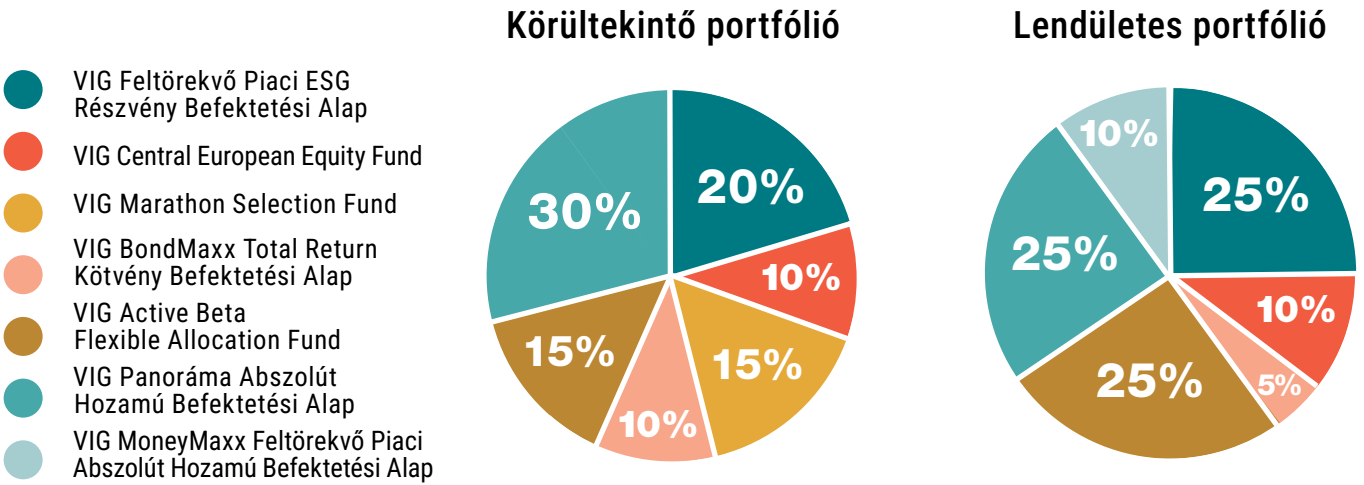


VIG EUR portfóliók

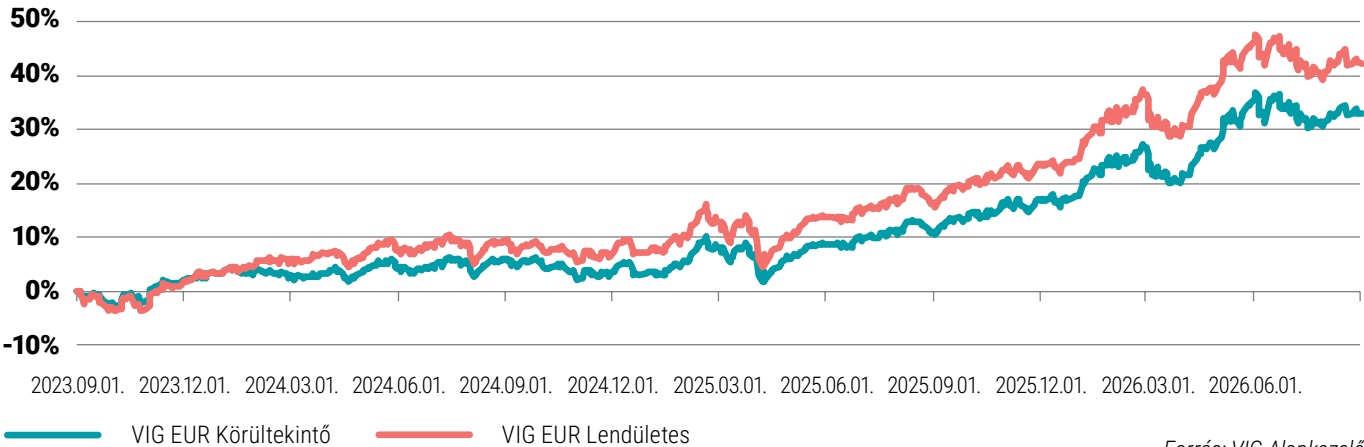
A forintos alapokhoz hasonló változtatásokat végeztünk mindkét, eltérő kockázati kitettséű eurós mintaportfóliónk esetében is. Az óvatosabb „körültekintő” és a bátrabb befektetési politikát követő „lendületes” portfólióban is megfeleztük a régiós tőzsdéken befektető VIG Central European Equity Fund súlyát, a már említett geopolitikai feszültségek kiéleződése miatt. Teljesen leépítettük a VIG Fejlett Piaci Rövid Kötvény Befektetési

Alapot. Helyére lépett be a rugalmas befektetési politikát folytató, hosszú futamidejű kötvényeket vásárló VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap, amely a magas amerikai reálhozamokból profitál. Növeltük a jelentős ázsiai technológiai kitettséggel rendelkező VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap arányát is, amely az olcsó ázsiai részvények árfolyam-emelkedéséből profitálhat.

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	10%	20%	10%	15%	25%	10%
VIG Central European Equity Fund	20%	10%	-10%	20%	10%	-10%
VIG Marathon Selection Fund	15%	15%	0%	0%	0%	0%
VIG Fejlett Piaci Rövid Kötvény Befektetési Alap	10%	0%	-10%	5%	0%	-5%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	0%	10%	10%	0%	5%	5%
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund	15%	15%	0%	25%	25%	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



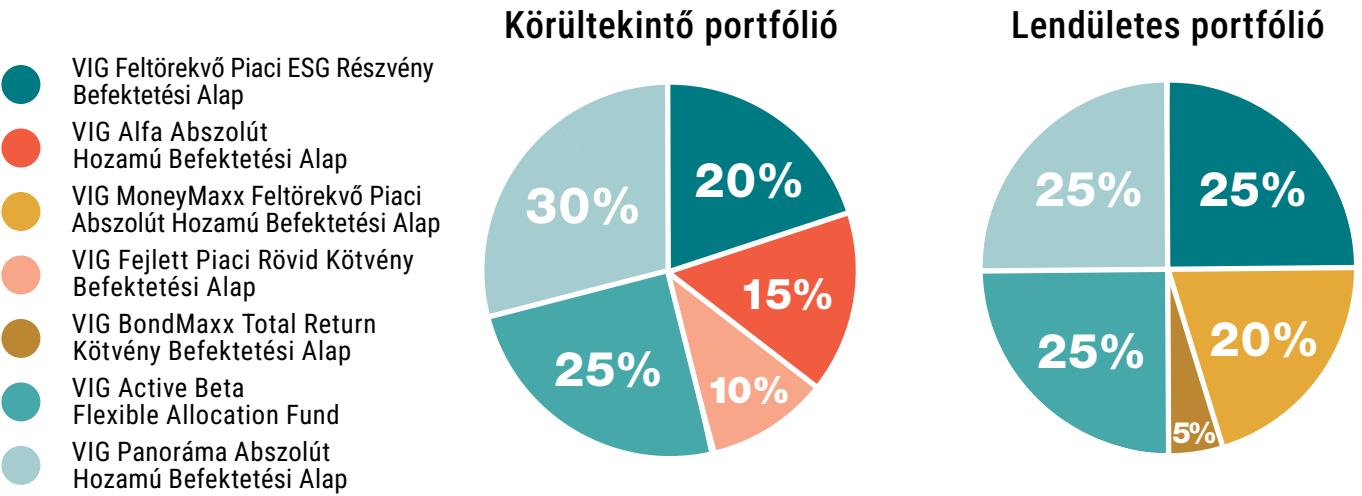
Forrás: VIG Alapkezelő

VIG USD portfóliók

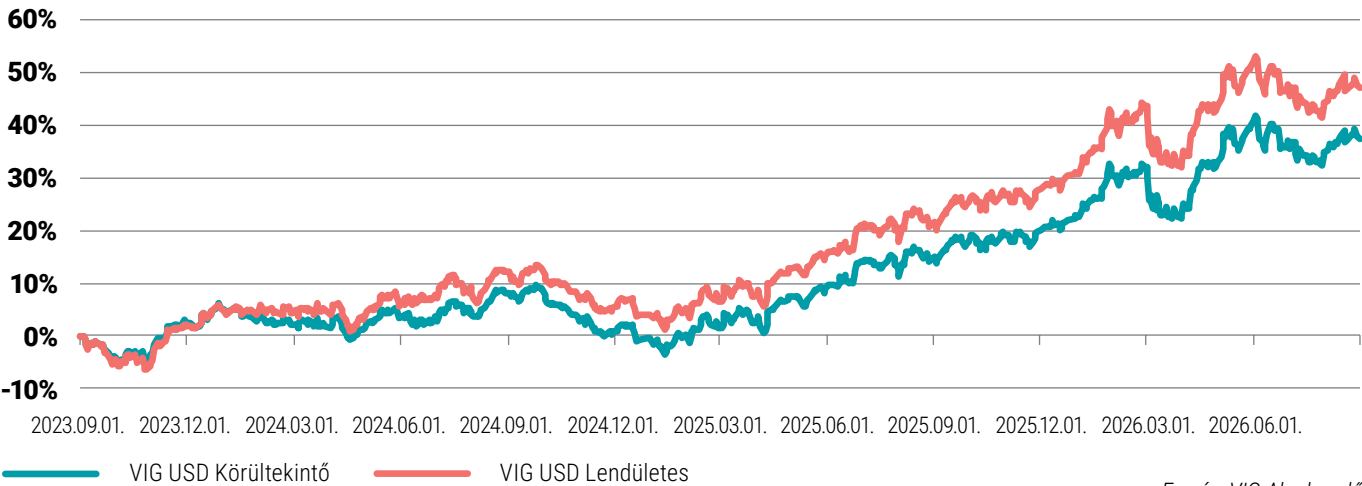
A dolláros portfólióknál a forintos és az eurós portfólióknál kisebb változtatásokat eszközöltünk. A szeptemberi felülvizsgálat során egyetlen, de határozott és mindkét portfóliót azonos módon érintő változtatás történt: teljesen leépítettük a rövid lejáratú fejlett piaci kötvényeket, és a felszabaduló tőkét az aktív kezelésű VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alapba csoportosítottuk át. Az ok ugyanaz, mint a forintos és az eurós portfóliók esetében: a hozamcsúcsok és a magas reálka-

mat a VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alapban található, hosszabb futamidejű kötvényeknek kedvezhetnek. A legnagyobb súlyú portfólió elemek ugyanakkor nem változtak: a VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap az infláció ellen nyújthat védelmet, a VIG Active Beta Flexible Allocation Fund és a VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap pedig a legjobb fejlett és fejlődő piaci részvénybefektetésekkel járul hozzá a portfóliók teljesítményéhez.

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%	20%	0%	25%	25%	0%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	15%	15%	0%	0%	0%	0%
VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Abszolút Hozamú Befektetési Alap	0%	0%	0%	20%	20%	0%
VIG Fejlett Piaci Rövid Kötvény Befektetési Alap	10%	0%	-10%	5%	0%	-5%
VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap	0%	10%	10%	0%	5%	5%
VIG Active Beta Flexible Allocation Fund	25%	25%	0%	25%	25%	0%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap	30%	30%	0%	25%	25%	0%



Mintaportfóliók teljesítménye indulástól



Forrás: VIG Alapkezelő

Jogi tájékoztató

Ez egy forgalmazási közlemény. A megalapozott befektetési döntés meghozatalához részletes tájékozódásra van szükség. Az alapok befektetési politikájáról, forgalmazási költségeiről és a befektetés lehetséges kockázatairól részletesen tájékozódjon az alapok forgalmazási helyein és a VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. (továbbiakban: Alapkezelő) weboldalán (www.vigam.hu) található Kiemelt Információkból, hivatalos tájékoztatóból és kezelési szabályzatból. A befektetési alapok forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az Alapkezelő Üzletszabályzatában és a forgalmazási helyeken ismerhetők meg. A múltbeli teljesítmény alapján nem jelezhetők 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. Az Alapkezelő 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