

# MINTAPORTFÓLIÓK

2026. október



# 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 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 VIG Globális Befektetési Óra a következő hónapokra nem mutat egységes képet. A világ három meghatározó gazdasági régiója (Amerika, Európa és Kína) ugyanis eltérő fázisban van.

Az USA esetében a korábbi neutrális stagflációs állapotból a mutató átlépett az expanziós szakaszba (erősebb növekedés és magasabb infláció mellett), míg az Európai Unió a kissé jobb növekedési adatok hatására a túlhevülési (overheat) szakaszba került. A növekedési adatok javulását és a gazdasági aktivitást elsősorban az USA-ban zajló AI-hátterű beruházások fűtik. Az olajárak jelentős volatilitása ugyanakkor jelentős változékonyságot okoz az előrejelző indikátorokban. A Befektetési Óra mozgása jól illusztrálja, hogy a makrogazdasági környezet rendkívül bizonytalan és gyorsan változik.

Befektetni nemcsak forintban lehet és érdemes. Az euró- és dolláralapú portfóliók a forint esetleges gyengülése miatt lehetnek jó befektetések.



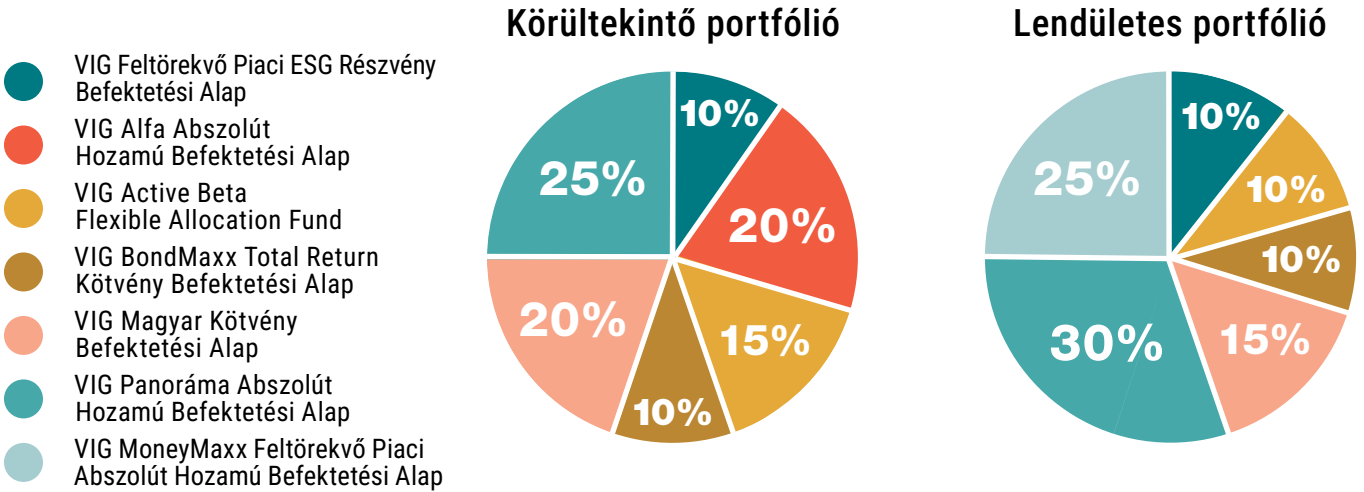
\* Részletes tájékoztatás a fenntarthatósági szempontok figyelembevételéről a honlapunkon érhető el:  
<https://www.vigam.hu/fenntarthatosag/>

# VIG HUF portfóliók

A legújabb gazdasági és befektetési trendek alapján módosítottuk a mintaportfólióink összetételét. Növeltük a VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap (forintkötvények) súlyát. A külföldi intézményi befektetők jelentős keresletet mutatnak a hosszú lejáratú magyar állampapírok iránt, az úgynevezett eurókonvergencia-sztorira pozicionálva. Arra számítanak, hogy a magyar állampapírhozamok hosszú távon a fejlettebb eurós hozamszintek felé zárkoznak fel (hosszabb távon 4–4,5% körüli szintekre). Ez a várt hozamcsökkenés a kamatbevétele-

ken felül jelentős tőkenövekedést (árfolyamnyereséget) is eredményezhet a hosszú futamidejű kötvényeken. Csökkentettük viszont a VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap súlyát: a dollár egyetlen hónap alatt mintegy 5%-ot erősödött az amerikai államkötvényhozamok megugrása miatt. Az erős dollár és a magas globális hozamkörnyezet kedvezőtlenül hat a feltörekvő és ázsiai piacokra, ráadásul egyre több a kérdőjel az ázsiai memóriagyártók magas marzsainak fenntarthatóságával kapcsolatban.

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

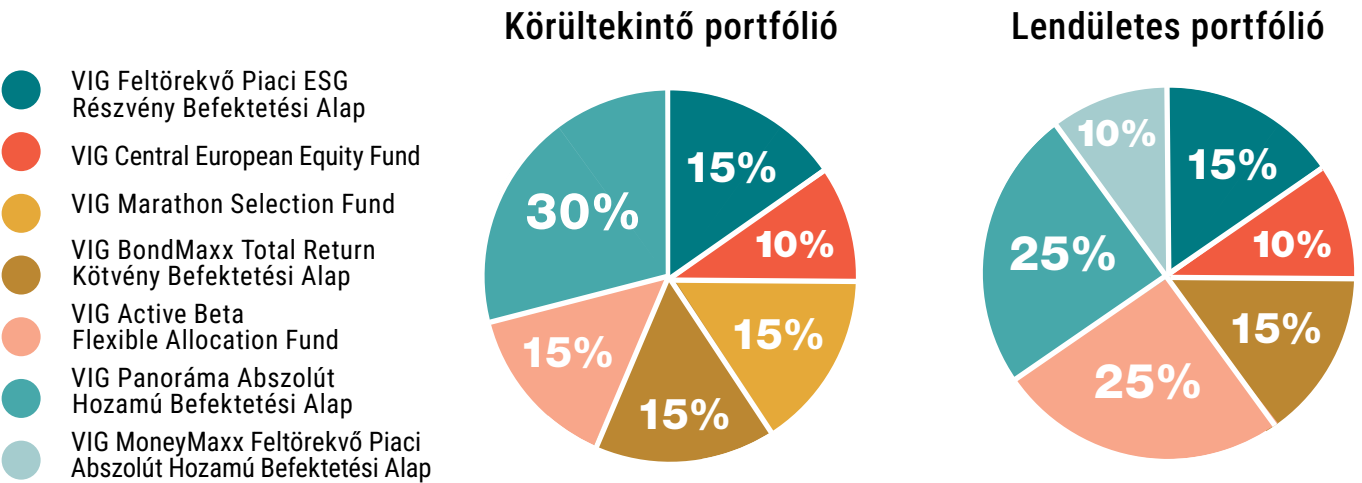


# VIG EUR portfóliók

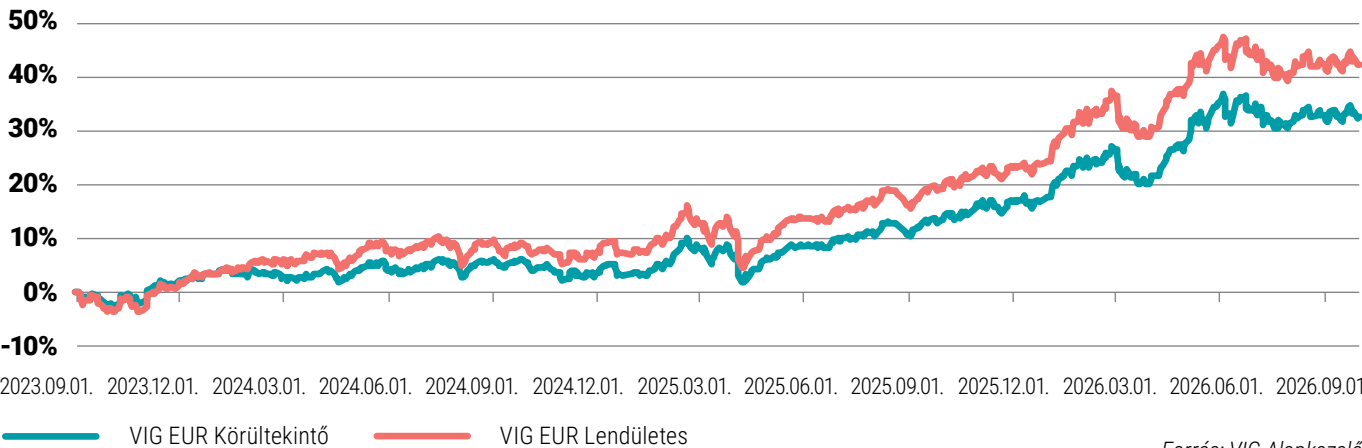
A forintos alapokhoz hasonló változtatásokat végeztünk mindkét eltérő kockázati kitettséű eurós mintaportfóliónk esetében is. Az óvatosabb „körültekintő” és a magasabb kockázatot vállaló „lendületes” portfólióban 5, illetve 10 százalékponttal növeltük a VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap súlyát, ami a magas fejlett piaci kamatkuponokból és reál-

hozamokból profitál. Csökkentettük viszont a jelentős ázsiai tech-kitettséggel rendelkező VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap arányát is. Bár az ázsiai piacok árazási diszkontja továbbra is kedvező, a megnövekedett makro- és devizakockázatok miatt szakértőink indokoltnak látják a súlyok óvatos mérséklését.

| VIG AM alapok EUR                                               | Körültekintő (%)           |          |          | Lendületes (%)             |          |          |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------------|----------|----------|----------------------------|----------|----------|
|                                                                 | 60% kötvény – 40% részvény |          |          | 40% kötvény – 60% részvény |          |          |
|                                                                 | Előző havi                 | Aktuális | Változás | Előző havi                 | Aktuális | Változás |
| VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap              | 20%                        | 15%      | -5%      | 25%                        | 15%      | -10%     |
| VIG Central European Equity Fund                                | 10%                        | 10%      | 0%       | 10%                        | 10%      | 0%       |
| VIG Marathon Selection Fund                                     | 15%                        | 15%      | 0%       | 0%                         | 0%       | 0%       |
| VIG Fejlett Piaci Rövid Kötvény Befektetési Alap                | 0%                         | 0%       | 0%       | 0%                         | 0%       | 0%       |
| VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap              | 10%                        | 15%      | 5%       | 5%                         | 15%      | 10%      |
| 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

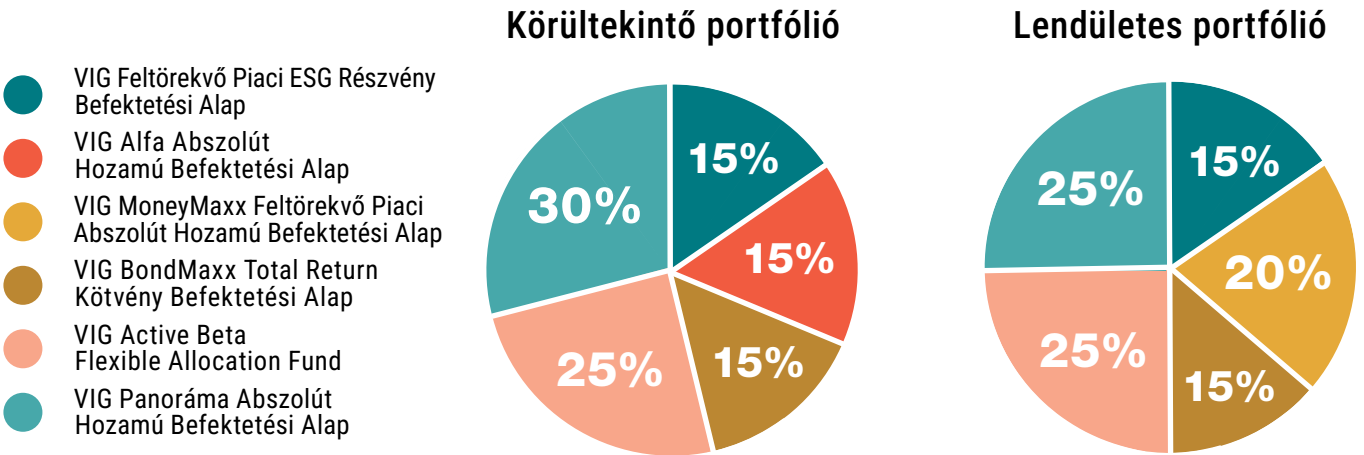


# VIG USD portfóliók

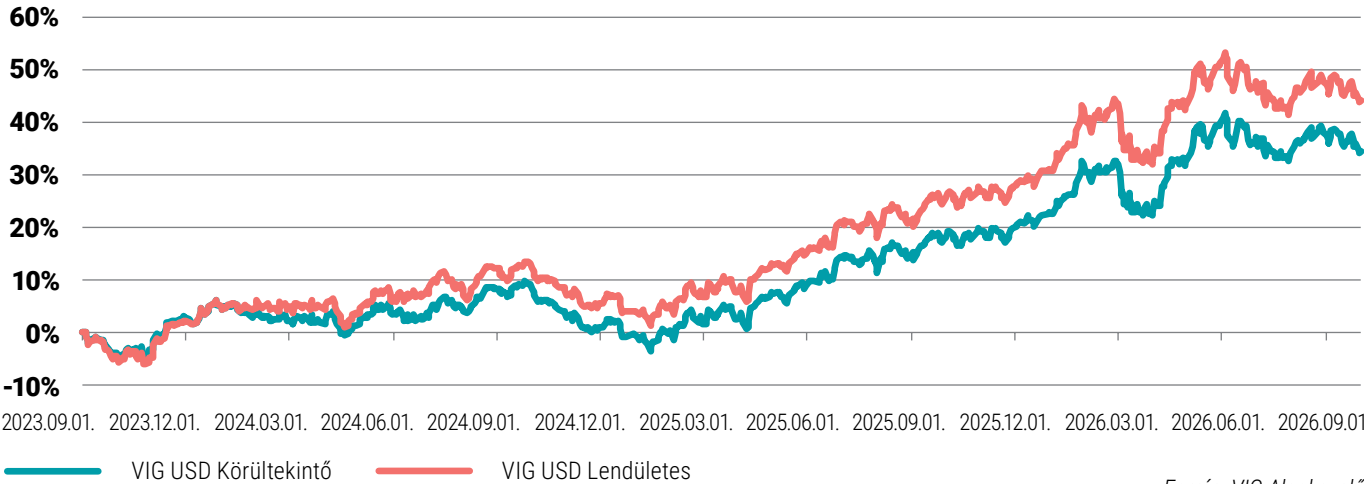
A dolláros portfóliókban is az eurós portfóliókhoz hasonló változtatásokat hajtottunk végre. A VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alappal kapcsolatos óvatosságunkat az ázsiai, elsősorban az AI-boomhoz köthető vállalatok részvényárfolyamával szembeni óvatosságunk indokolja. (a dél-koreai chipgyártók operatív marzsa az AI-kereslet hatására a korábbi 40%-ról 80% fölé emelkedett, és bár a jelenlegi árazás alacsony, a befektetők körében felmerült a kérdés, hogy ez a rendkívül magas jövedelmezőség meddig tartható fenn). A felszabaduló tőkét ez esetben is az aktív kezeléssű 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 reálkamat a VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alapban található, hosszabb futamidejű kötvényeknek kedvezhet. A legnagyobb súlyú portfólióelemek ugyanakkor nem változtak: a VIG Panoráma Abszolút Hozamú Befektetési Alap az inflációs környezetben is diverzifikációs lehetőséget kínál, a VIG Active Beta Flexible Allocation Fund pedig fejlett piaci részvénybefektetésekkel járul hozzá a portfóliók teljesítményéhez.

| VIG AM alapok USD                                               | Körültekintő (%)           |          |          | Lendületes (%)             |          |          |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------------|----------|----------|----------------------------|----------|----------|
|                                                                 | 60% kötvény – 40% részvény |          |          | 40% kötvény – 60% részvény |          |          |
|                                                                 | Előző havi                 | Aktuális | Változás | Előző havi                 | Aktuális | Változás |
| VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap              | 20%                        | 15%      | -5%      | 25%                        | 15%      | -10%     |
| 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                | 0%                         | 0%       | 0%       | 0%                         | 0%       | 0%       |
| VIG BondMaxx Total Return Kötvény Befektetési Alap              | 10%                        | 15%      | 5%       | 5%                         | 15%      | 10%      |
| 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 az VIG Befektetési Alapkezelő Magyarország Zrt. (továbbiakban: Alapkezelő) weboldalán ([www.vigam.hu](http://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 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. Az Alapkezelő nem vállal felelősséget a jelen tájékoztatás alapján hozott befektetési döntésért és annak következményeiért.

A jelen tájékoztató tartalmazhat harmadik felek által birtokolt kereskedelmi- vagy márkaneveket, melyek használata kizárólag a szemléltetés célját szolgálja. Minden termék- és vállalatnév tulajdonosaik védjegye™ vagy bejegyzett védjegye®. Ezen védjegyek használata nem feltételez semmilyen üzleti vagy egyéb kapcsolatot az Alapkezelő és a védjegyek tulajdonosai között, illetve nem értelmezhető az Alapkezelő általi ajánlásként.

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](mailto:alapkezelo@am.vig)  
1091 Budapest, Üllői út 1.  
[vigam.hu](http://vigam.hu)