VIG
ASSET MANAGEMENT

MINTAPORTFÓLIÓK

2026. november



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 hátterében 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 2026 novemberében továbbra is stabilan az expanziós fázisban maradt. A modell előretekintő mutatói a gazdasági növekedés enyhe erősödését és az energiaárak által hajtott infláció kismértékű emelkedését vetítik előre. Mégpedig stabilan: az indikátor a korábbi bizonytalan hónapokkal ellentétben nem ugrált a szakaszok között, hanem tartósan ebben a tartományban maradt. Az Egyesült Államokban a lassuló munkahelyteremtés és a stabil gazdasági aktivitás mellett a Fed szinten tartotta a kamatokat, míg Európában a magas gázárak ipart terhelő hatása miatt az EKB maradt óvatos.

Jelentős eltérés tapasztalható ugyanakkor a makrogazdasági adatok és a tényleges piaci árazások között, mivel az eszközosztályok elmozdulásai eltérnek az elméleti modelltől. A részvénypiacokon az olajárak emelkedése és a technológiai szektor eladási hulláma miatt az expanzió helyett egy stagflációs szektorrotáció alakult ki. Kínában az inflációt két ellentétes tényező alakítja. Míg a csökkenő élelmiszer- és bérleti díjak lefelé nyomják a mutatót, a magasabb energiaárak ezt a hatást nagyrészt ellensúlyozzák. Az ország legfőbb célja jelenleg az, hogy végleg maga mögött hagyja a korábbi deflációs környezetet.

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

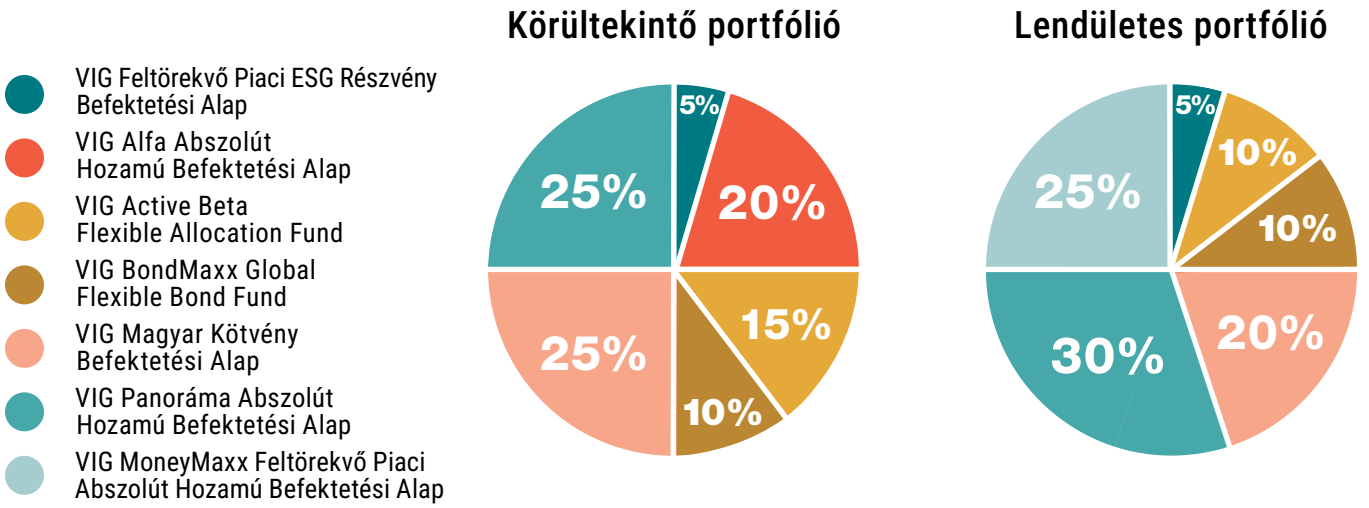
* Részletes tájékoztatás a fenntarthatósági szempontok figyelembevételéről a honlapunkon érhető el: https://www.vigam.hu/fenntarthatosag/

VIG HUF portfóliók

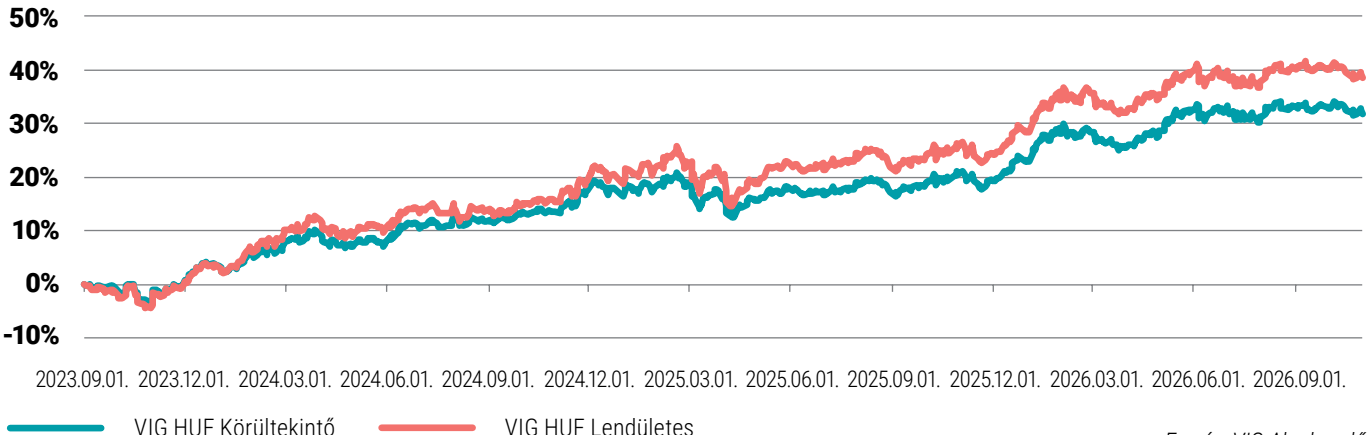
A legújabb gazdasági és befektetési trendek alapján módosítottuk mintaportfólióink összetételét. Tovább növeltük a VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap (forintkötvények) súlyát. A magyar 10 éves állampapírhozam 5,50% alá süllyedt, így az elmúlt 15 évben ritkán látott módon a lengyel hozamszint alá került. A befektetői bizalmat az eurókonvergencia, a tudatos költségvetési hiánycsökkentési pálya és a konzervatív növekedési feltételezések is erősítik. Az ehhez szükséges forrást ezúttal is a VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap részesedésének csökkentésével biztosítottuk: az erős dollár és a magas globális hozamszint kedvezőtlenül hat a feltörekvő és ázsiai piacokra, ráadásul a dél-koreai és tajvani technológiai cégek árfolyamnövekedési lehetőségeit erősen korlátozza az AI-iparágat globálisan sújtó bizalmi válság.

VIG AM alapok HUF

	Körültekintő (%) 60% kötvény – 40% részvény			**Lendületes (%)** 40% kötvény – 60% részvény		
	Előző havi	Aktuális	Változás	Előző havi	Aktuális	Változás
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	10%	5%	-5%	10%	5%	-5%
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 Global Flexible Bond Fund	10%	10%	0%	10%	10%	0%
VIG Magyar Kötvény Befektetési Alap	20%	25%	5%	15%	20%	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%



Mintaportfóliók teljesítménye indulástól

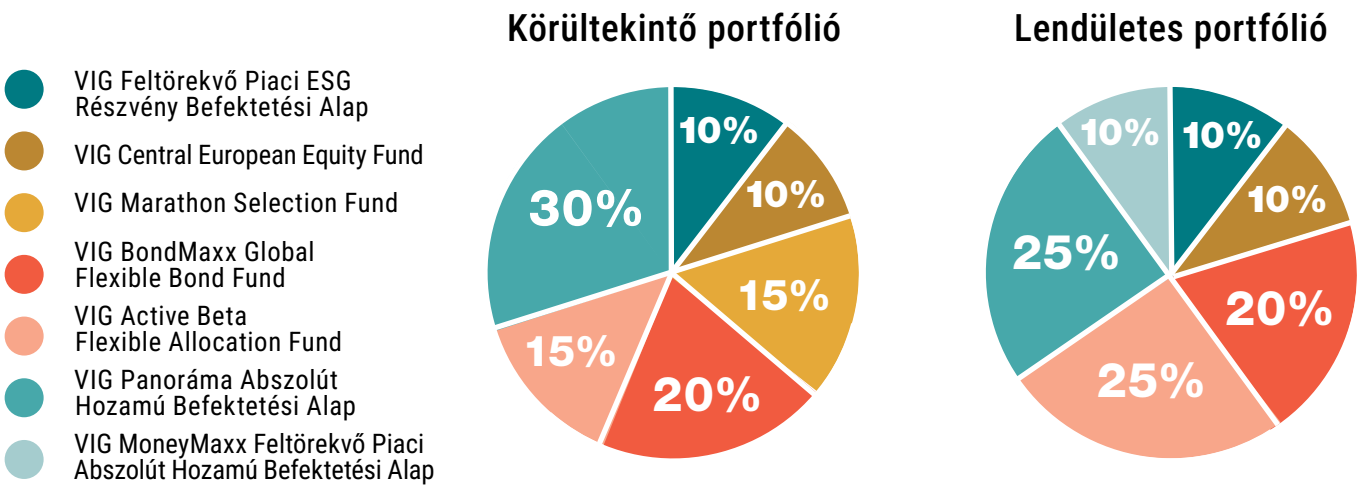


Forrás: VIG Alapkezelő

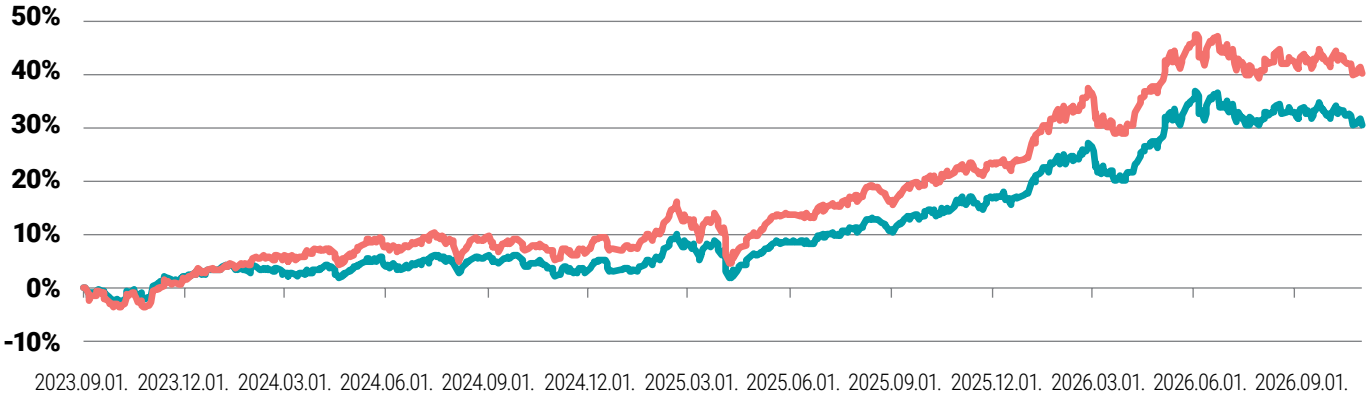
VIG EUR portfóliók

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 csökkentettük a jelentős ázsiai tech-kitettséggel rendelkező VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap arányát. Bár az ázsiai piacok árazási diszkontja továbbra is kedvező, a megnövekedett kockázatok miatt indokoltnak láttuk a súlyok óvatos mérséklését. Növeltük viszont a VIG BondMaxx Global Flexible Bond Fund súlyát, amely a globális kötvénypiacokon fektet be, elsősorban hosszabb futamidejű fejlett piaci kötvényekbe, amelyek a jelenlegi hozamkörnyezetben kifejezetten jó kilátásokkal rendelkeznek.
A legnagyobb súlyú portfólióelemek az inflációval „harcoló” VIG Panoráma Alap és a legnépszerűbb fejlett piaci részvényekbe (legújabban az energiaszektorba) fektető VIG Active Beta Flexible Allocation Fund.

VIG AM alapok EUR	Körültekintő (%) 60% kötvény – 40% részvény			Lendületes (%) 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	10%	10%	0%	10%	10%	0%
VIG Marathon Selection Fund	15%	15%	0%	0%	0%	0%
VIG BondMaxx Global Flexible Bond Fund	15%	20%	5%	15%	20%	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

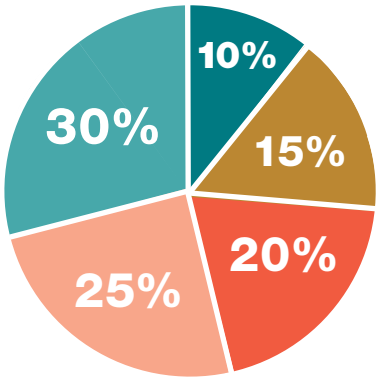
A dolláros portfólióknál is az eurósnak megfelelő változtatásokat eszközöltünk. A VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alappal kapcsolatos óvatosságunkat az ázsiai, elsősorban az AI-boomhoz kapcsolódó cégek részvényárfolyamával kapcsolatos fenntartásaink és a dollár már korábban említett erősödése indokolják. Az aktív kezelésű VIG BondMaxx Global Flexible Bond Fund súlyának növelését pedig a fejlett piaci kötvényhozamok több évtizedes csúcsa, ami kiváló belépési pontot és vonzó hozampuffert nyújt a befektetőknek. A legnagyobb súlyú portfólióelemek továbbra is a VIG Panoráma Alap (az infláció ellen véd) és a VIG Active Beta Flexible Allocation Fund (amely a legjobb fejlett piaci részvény befektetésekkel járul hozzá a portfóliók teljesítményéhez).

VIG AM alapok USD

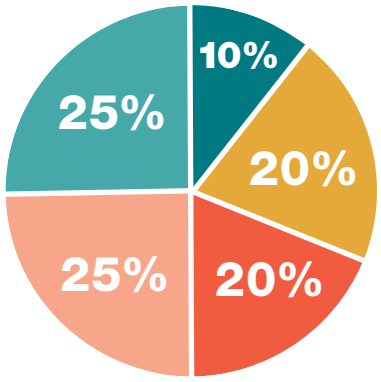
	Körültekintő (%) 60% kötvény – 40% részvény			**Lendületes (%)** 40% kötvény – 60% részvény		
	Előző havi	Aktuális	Változás	Előző havi	Aktuális	Változás
VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Befektetési Alap	15%	10%	-5%	15%	10%	-5%
VIG Alfa Abszolút Hozamú Befektetési Alap	15%	15%	0%	0%	0%	0%
VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Abszolút Hozamú Befektetési Alap	0%	0%	0%	20%	20%	0%
VIG BondMaxx Global Flexible Bond Fund	15%	20%	5%	15%	20%	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%

Körültekintő portfólió

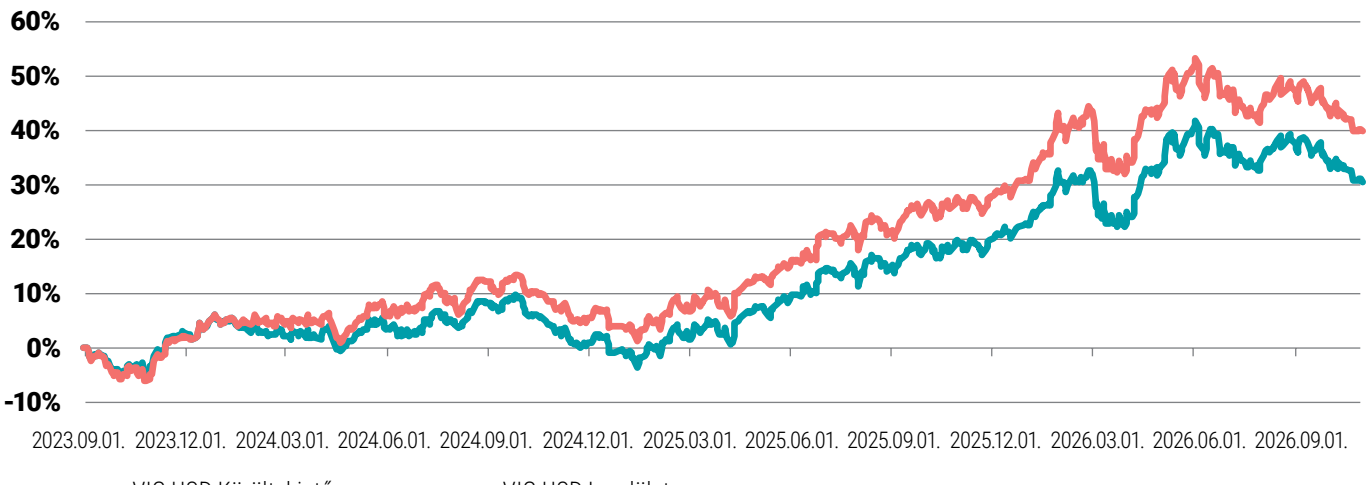




Lendületes portfólió



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) található Kiemelt Információkból, hivatalos tájékoztatóból és kezelési szabályzatból. A befektetési alapok forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az Alapkezelő Üzletszabályzatában és a forgalmazási helyeken ismerhetőek 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
1091 Budapest, Üllői út 1.
vigam.hu