

Befektetési hírlevél

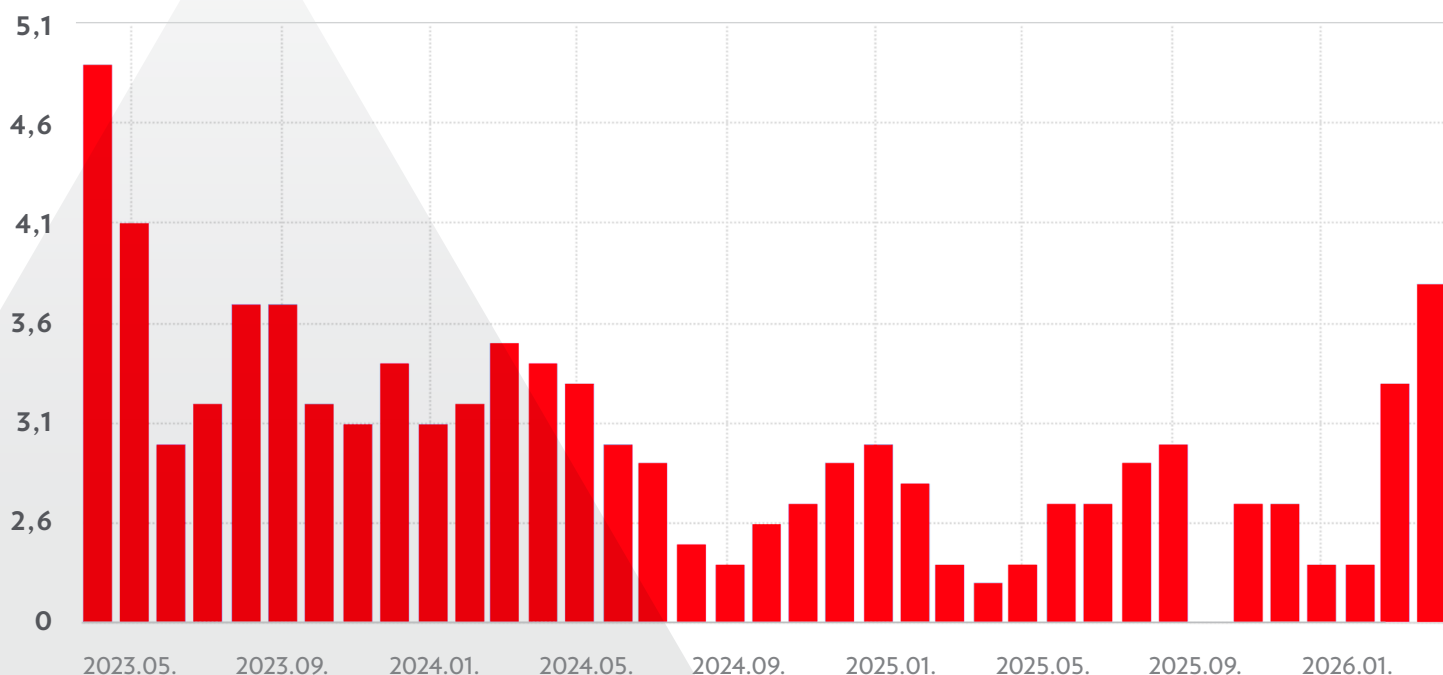
2026 június

Fókuszban: növekvő infláció, emelkedő tőzsdék

A világ pénz- és tőkepiacaira meghatározó hatású Egyesült Államokban a kérdés már nem csak az, hogy a fogyasztói árak továbbra is emelkednek-e. Hanem az, hogy elég gyorsan emelkednek-e ahhoz, hogy a kamatcsökkentések még irreálisabbnak tűnjenek – vagy ami még rosszabb, hogy ismét teret engedjenek a kamatemeléseknek. A legutóbbi számok nem igazán nyugtattak meg senkit: az Egyesült Államok éves inflációs rátája áprilisban 3,8%-ra gyorsult, ami 2023 májusa óta a legmagasabb érték volt. Jelentős emelkedés a márciusi 3,3%-kal, de még a 3,7%-os előrejelzésekkel szemben is. Az iráni háború által kiváltott olajválság továbbra is felfelé hajtja az árakat: az energiaárak

17,9%-kal ugrottak meg, ami a 2022 szeptembere óta mért legnagyobb éves növekedés. A benzin 28,4%-kal, a fűtőolaj 54,3%-kal drágult, de a lakhatás és az élelmiszer ára is gyorsuló mértékben emelkedik. A benzinárak emelkedése – és az ezáltal okozott korlátozott keresletcsökkenés – növeli annak kockázatát, hogy az inflációs hullám tartósabbá válhat: a magasabb energiaköltségekhez kapcsolódó közvetett áremelések ugyanis könnyebben megvalósíthatók lesznek. A maginflációs mutató – amely nem tartalmazza az élelmiszereket és az energiát – 3,2%-kal emelkedett az egy évvel korábbihoz képest, ami jócskán meghaladja a Fed 2%-os célját.

Az amerikai infláció az elmúlt 3 évben



Forrás: Google Finance

A gazdasági ciklusokat indikátorokkal előrejelző, tudományos alapokra épülő VIG Globális Befektetési Óra a stagfláció (gyenge növekedés, egyúttal magas infláció) és az expanzió határmezsgyéjén egyensúlyoz.

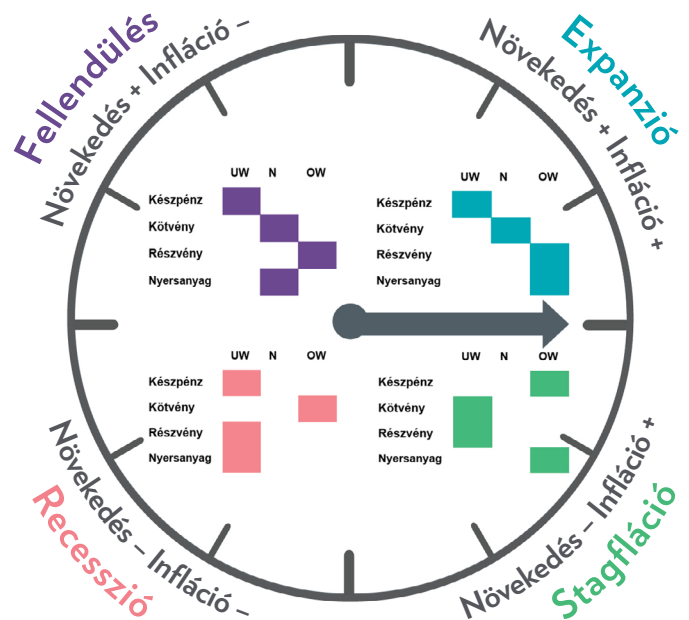
A közel-keleti válság február óta alakítja a piaci hangulatot. Az olaj tőzsdei ára továbbra is hordónként 100 dollár körül mozog, ami ismét világszerte táplálta-táplálja az inflációs félelmeket. Az Egyesült Államokban az áprilisi inflációs adatok már a magasabb energiaárakat tükrözték, a fő mutató 3,8%-ra nőtt. Az iráni konfliktus által kiváltott olajsokk miatt az energiaköltségek éves szinten közel 18%-kal drágultak. De a gyorsan, rövid távon változó elemek – mint a háztartási energia, a jármű üzemanyagok, a tb által támogatott gyógyszerek, a hatósági áras szolgáltatások – figyelembevétele nélkül számított maginfláció is 3,2%-ra ugrott.

Az Egyesült Államok munkaerőpiaca továbbra is ellenálló, a fogyasztók munkaerőpiaci megítélése azonban továbbra is pesszimista. A növekedési előrejelzések csökkennek, és a magasabb olajárak negatívan befolyásolják mind az ipari, mind a kiskereskedelmi értékesítést.

Az eurózónában májusban 3,2%-ra emelkedett a fogyasztói árak átlagos növekedési üteme, ami 2023 ősze óta a legmagasabb érték. A főbb hajtóerőt az energiaköltségek emelkedése jelentette, amelyek összességében 10,9%-kal nőttek az előző év azonos időszakához képest.

Forrás: VIG Alapkezelő

Kínában viszont úgy tűnik, hogy véget ért a defláció (az általános árszínvonal tartós csökkenése): mind a fogyasztói árindex (áprilisban 1,2%), mind a termelői árindex (2,8%) emelkedni kezdett. Az elhúzódó közel-keleti konfliktus ugyanakkor növeli a stagfláció kockázatát.



UW: azok a befektetési eszközök, amelyek várhatóan nem teljesítenek jól az adott időszakban.

N: azok a befektetési eszközök, amelyek várhatóan kevésbé jól teljesítenek az adott időszakban.

OW: azok a befektetési eszközök, amelyek várhatóan jól teljesítenek az adott időszakban.

A hónap ZENitjén: Alfa Globális Részvény Eszközalap

A világ növekedése egyetlen portfólióban

A globális részvényt piacok továbbra is kedvező hosszú távú lehetőségeket kínálnak a befektetők számára. Az amerikai vállalatok eredményvárakozásai emelkednek, miközben a mesterséges intelligenciához kapcsolódó beruházások új lendületet adnak a technológiai szektorban. A vezető technológiai vállalatok rekordösszegű fejlesztései várhatóan tovább támogatják a vállalati profitok növekedését, amely a részvényt piacok egyik legfontosabb hajtóereje maradhat a következő időszakban.

Az Alfa Globális Részvény Eszközalap ugyanakkor nemcsak a fejlett piacok sikereiből részesedik, hanem a fejlődő gazdaságok növekedési potenciálját is kihasználja. Ez különösen fontos a jelenlegi környezetben, hiszen a feltörekvő piaci részvények értékeltsége továbbra is jelentősen kedvezőbb a fejlett piacokénál. Miközben az amerikai részvények átlagos árazása magas szinteken mo-

zog, a fejlődő piacokon számos vállalat vonzó értékelttség mellett kínál növekedési lehetőséget.

A geopolitikai feszültségek enyhülése esetén a befektetői hangulat javulhat, amelyből a feltörekvő piacok különösen profitálhatnak. A kockázatvállalási kedv erősödése jellemzően jelentős tőkebeáramlást eredményez ezekbe a régiókba, támogatva a részvényárfolyamok emelkedését. Emellett Kínában a gazdasági aktivitás stabilizálódására utaló jelek is megjelentek, ami további támaszt nyújthat a fejlődő piacok teljesítményének.

Az Alfa Globális Részvény Eszközalap így egyszerre kínál hozzáférést a világ vezető vállalatainak innovációjához és a fejlődő gazdaságok felzárkózási potenciáljához. A széles földrajzi diverzifikáció révén a befektetők a globális növekedés több motorjából is részesedhetnek, miközben portfóliójuk kiegyensúlyozottabbá válhat.

Kötvénypiacot érintő hírek

Az amerikai kötvénypiac már árazza a növekvő inflációt, és vele azt, hogy a hitelfelvételi költségek magasan maradnak. Az amerikai 30 éves államkötvények hozama rövid időre elérte az 5,2%-ot, ami 2007 óta a legmagasabb szint, de egyes vélekedések szerint akár 6%-ig is emelkedhet. De a 10 éves államkötvény éves hozama is több, mint 4,5% volt: a befektetők láthatóan nagyobb kompenzációt követeltek az inflációs kockázat és az USA növekvő adósságterhe miatt. A hosszú lejáratú hozamok emelkedésével a befektetők most arra fogadnak, hogy az infláció és az állami hitelfelvétel kamata makacsul magas marad. Az iráni háború előtt két vagy három Fed kamatcsökkentésre számítottak idén a piacok, most nagyobb eséllyel fogadnak egy decemberi emelésre. Hasonló a helyzet a jelentős energiainportra szoruló Európában is: a magas inflációval küzdő Németországban a 10 éves állampapír 3% feletti hozama 15 éves csúcs, Japánban a 2,6%-ot meghaladó ráta pedig történelmi rekord. Magyarország ugyanakkor kivétel: a hozam két hónap alatt 7,5%-ról 5,5%-ra esett az EU felé forduló politikai változások és az uniós pénzek hazahozatala miatt.

Érintett eszközalapok elsősorban:

- VIG Fejlett Piaci Államkötvény eszközalapok
- VIG Globális Feltörekvő Piaci Kötvény Pro Eszközalap
- Alfa Magyar Túlcsúlyos Kötvény Eszközalap

További érintett eszközalapok (részbeni kötvény kitettségük miatt):

- VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Abszolút Hozamú eszközalapok
- VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú eszközalapok
- VIG Alfa Abszolút Hozamú eszközalapok
- VIG Panoráma Abszolút Hozamú eszközalapok
- VIG Tempo Alapok Alapja eszközalapok
- VIG BondMaxx Total Return Kötvény eszközalapok

Részvénypiacot érintő hírek

Töretlennek tűnik az amerikai tőzsde emelkedése, amelyet teljes mértékben a növekvő vállalati nyereségek vezérnek. Előrejelzések szerint a nyarat 7500 ponttal indító S&P 500 index az év végére 8000-re emelkedhet. A korábbiaknál magasabb előrejelzést a frissített nyereségbecslések vezérlik: a neves amerikai Goldman Sachs befektetési bank előrejelzése szerint az S&P 500-ban szereplő cégek átlagos részvényenkénti nyeresége (EPS) 2026-ra nézve 340 dollár lehet, ami 24%-os növekedést jelent az előző évhez képest. A jövő évi prognózisok pedig ennél is messzebbre mennek: a 2027-es 385 dolláros átlagos EPS további 13%-os emelkedés. A legnagyobb hajtóerőt a mesterséges intelligencia infrastruktúrájára fordított kiadások jelentik: a legnagyobb technológiai cégek várhatóan 754 milliárd dollárt költenek tőkebefektetésre idén (ez 83%-os ugrás 2025-höz képest), és 905 milliárd dollárt 2027-ben. Az AI infrastrukturális beruházásokból profitáló vállalatok várhatóan az S&P 500 index EPS-növekedésének nagyjából felét teszik majd ki idén. A technológiai cégek részvényeinek drágulása egyébként Európában és Ázsiában is kimagasló: a dél-koreai Samsung árfolyama egy hónap alatt 50%-kal nőtt.

Érintett eszközalapok elsősorban:

- VIG MegaTrend Részvény eszközalapok
- VIG Opportunity Fejlett Piaci Részvény eszközalapok
- VIG Közép-Európai Részvény eszközalapok
- Alfa Trend Részvény eszközalapok
- Alfa ESG Fókusz Részvény eszközalapok

További érintett eszközalapok (részbeni részvény kitettségük miatt):

- VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú eszközalapok
- VIG Tempo Alapok Alapja eszközalapok

Alternatív befektetéseket érintő hírek

A nyersanyagsektor a stagflációs időszakokban (amikor egyszerre van jelen a magas infláció és a gyengébb gazdasági növekedés) általában jól teljesít, az olajár ráadásul az amerikai-iráni háború, különösen a Hormuzi-szoros lezárása miatt továbbra is magas, a csatornán halad át a globális olajexport negyede. A krízis miatt kialakult magas, hordónként (1 hordó = 159 liter) 100 dollár körüli árszintje ugyanakkor gyorsan csökkenhet, ha a Hormuzi-szoros újra hajózhatóvá válik. Gyengékedik viszont az elmúlt években túlvetté és túlpozícionálttá vált arany: a történelem folyamán jellemzően menedékként tekin-

tett nemesfém világpiaci ára az iráni háború körül kialakult kockázatkerülő környezetben esett, így most nem töltötte be ezt a szerepét. Az unciánkénti (1 uncia = 31,1 gramm) 4500 dolláros kurzus 20%-kal alacsonyabb a január végi árfolyam rekordnál.

Érintett eszközalapok:

- VIG Panoráma Abszolút Hozamú eszközalapok
- VIG Arany eszközalapok
- Alfa Arany Fókuszú Árupiaci eszközalapok

Devizapiacot érintő hírek

Továbbra is erős a forint: az áprilisi parlamenti választás kétharmados többséggel megválasztott, EU felé forduló kormányát szinte parttalan bizalom övezi. A körvonalazódó nemzetközi megállapodások és a lehívható európai uniós pénzek érkezése javítja a befektetői bizalmat, stabilizálja az ország devizatartalékait és csökkenti a kockázati felárat. De a csökkenő magyar infláció és a globális kockázatvállalási kedv javulása és a régiós devizák iránti általános kereslet is hozzájárul a hazai fizetőeszköz stabilizálásához és felértékelődéséhez. A 350 forintig eső euró- és 300 forintot súroló dollár kurzus ugyanakkor jó lehetőség, hogy a megtakarítások egy részét jó áron devizára váltsuk. A magyar gazdaság ugyanakkor számos

kihívással küzd (elég csak a hatalmas költségvetési hiányra gondolni), rossz hírek esetén gyorsan eshet a nemzeti valuta árfolyama. A kockázat csökkentésére megéri diverzifikálni.

Érintett eszközalapok:

- Euróban és dollárban nyilvántartott biztosítási módok eszközalapjai
- Forintban nyilvántartott biztosítási módok azon eszközalapjai, melyeknek fókusza a nemzetközi pénz- és tőkepiac

Mintaportfóliók teljesítménye

A VIG Alapkezelő szakemberei által összeállított **mintaportfóliók** célja, hogy útmutatásként szolgáljanak a különböző kockázatvállalási hajlandóságú ügyfelek megtakarítási terveihez:

- A **konzervatív portfólió** azoknak lehet alkalmas, akik hosszú távon alacsony kockázatot vállalnak, és e mellett megelégednek az alacsonyabb várható hozammal. Ebben a portfólióban a kötvény és pénzüpiaci típusú eszközalapok vannak túlsúlyban.
- A **kiegyensúlyozott portfólió** azoknak lehet alkalmas, akik hosszú távon a mérsékelt hozam érdekében közepes kockázatot hajlandóak vállalni. Ebben a portfólióban nagyobb súlyt kapnak az alacsonyabb kockázati besorolású eszközalap típusok (kötvény, pénzüpiaci), de kisebb részben az előbbieknél magasabb kockázatú és magasabb hozampotenciállal rendelkező, vegyes és részvény típusú eszközalapok is megtalálhatók benne.
- A **kockázatvállaló portfólió** azoknak lehet alkalmas, akik hosszú távon a várhatóan magas hozam érdekében magas kockázatot hajlandóak vállalni. Ebben a portfólióban a legnagyobb részarányt a részvény típusú eszközalapok képviselik.

Alfa Jövőkép életbiztosítás mintaportfólióinak összetétele					
Konzervatív portfólió		Kiegyensúlyozott portfólió		Kockázatvállaló portfólió	
Eszközalap	Súly	Eszközalap	Súly	Eszközalap	Súly
VIG Alfa Abszolút Hozamú Pro Eszközalap (HUF)	35%	VIG Alfa Abszolút Hozamú Pro Eszközalap (HUF)	25%	VIG Alfa Abszolút Hozamú Pro Eszközalap (HUF)	15%
VIG Magyar Kötvény Pro Eszközalap (HUF)	30%	VIG Magyar Kötvény Pro Eszközalap (HUF)	25%	VIG Magyar Kötvény Pro Eszközalap (HUF)	20%
VIG Magyar Pénzpiaci Pro Eszközalap (HUF)	10%	VIG MegaTrend Részvény Pro Eszközalap (HUF)	25%	VIG MegaTrend Részvény Pro Eszközalap (HUF)	30%
VIG MegaTrend Részvény Pro Eszközalap (HUF)	15%	Fidelity Global Technology Részvény Pro Eszközalap (HUF)	5%	Fidelity Global Technology Részvény Pro Eszközalap (HUF)	10%
JPMorgan US Select Részvény Pro Eszközalap (HUF)	10%	JPMorgan US Select Részvény Pro Eszközalap (HUF)	10%	JPMorgan US Select Részvény Pro Eszközalap (HUF)	10%
		OTP BUX Indexkövető Részvény Pro Eszközalap (HUF)	5%	OTP BUX Indexkövető Részvény Pro Eszközalap (HUF)	10%
		SPDR Gold Árupiaci Pro Eszközalap (HUF)	5%	SPDR Gold Árupiaci Pro Eszközalap (HUF)	5%

Alfa Jáde EUR életbiztosítás mintaportfólióinak összetétele					
Konzervatív portfólió		Kiegyensúlyozott portfólió		Kockázatvállaló portfólió	
Eszközalap	Súly	Eszközalap	Súly	Eszközalap	Súly
VIG Alfa Abszolút Hozamú Pro Eszközalap (EUR)	20%	VIG Alfa Abszolút Hozamú Pro Eszközalap (EUR)	15%	VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Pro Eszközalap (EUR)	10%
VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Pro Eszközalap (EUR)	25%	VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Pro Eszközalap (EUR)	5%	VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Pro Eszközalap (EUR)	20%
VIG MegaTrend Részvény Pro Eszközalap (EUR)	20%	VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Pro Eszközalap (EUR)	20%	VIG MegaTrend Részvény Pro Eszközalap (EUR)	35%
BNP Money Market Euro Pénzpiaci Eszközalap (EUR)	5%	VIG MegaTrend Részvény Pro Eszközalap (EUR)	25%	VIG Panoráma Abszolút Hozamú Pro Eszközalap (EUR)	10%
iShares EURO STOXX 50 Részvény Pro Eszközalap (EUR)	10%	VIG Panoráma Abszolút Hozamú Pro Eszközalap (EUR)	10%	iShares EURO STOXX 50 Részvény Pro Eszközalap (EUR)	20%
SPDR Euro Kötvény Pro Eszközalap (EUR)	20%	iShares EURO STOXX 50 Részvény Pro Eszközalap (EUR)	15%	SPDR Euro Kötvény Pro Eszközalap (EUR)	5%
		SPDR Euro Kötvény Pro Eszközalap (EUR)	10%		

Alfa Jáde USD életbiztosítás mintaportfólióinak összetétele

Konzervatív portfólió		Kiegyensúlyozott portfólió		Kockázatvállaló portfólió	
Eszközalap	Súly	Eszközalap	Súly	Eszközalap	Súly
VIG Alfa Abszolút Hozamú Pro Eszközalap (USD)	40%	VIG Alfa Abszolút Hozamú Pro Eszközalap (USD)	35%	VIG Alfa Abszolút Hozamú Pro Eszközalap (USD)	20%
VIG MegaTrend Részvény Pro Eszközalap (USD)	20%	VIG MegaTrend Részvény Pro Eszközalap (USD)	30%	VIG MegaTrend Részvény Pro Eszközalap (USD)	40%
Aberdeen Liquidity Fund (Lux) US Dollar Pénzpiaci Eszközalap (USD)	10%	VIG Panoráma Abszolút Hozamú Pro Eszközalap (USD)	10%	VIG Panoráma Abszolút Hozamú Pro Eszközalap (USD)	15%
iShares S&P 500 Részvény Pro Eszközalap (USD)	10%	iShares S&P 500 Részvény Pro Eszközalap (USD)	10%	iShares S&P 500 Részvény Pro Eszközalap (USD)	20%
iShares US Kötvény Pro Eszközalap (USD)	20%	iShares US Kötvény Pro Eszközalap (USD)	15%	iShares US Kötvény Pro Eszközalap (USD)	5%

Mintaportfóliók teljesítménye 2026. május 29-ig

Alfa Jövőkép életbiztosítás mintaportfóliója	3 hónap	6 hónap	1 év
Konzervatív portfólió	4,82%	7,53%	12,08%
Kiegyensúlyozott portfólió	4,38%	7,77%	14,03%
Kockázatvállaló portfólió	4,73%	8,15%	15,29%

Alfa Jáde EUR életbiztosítás mintaportfóliója	3 hónap	6 hónap	1 év
Konzervatív portfólió	2,64%	5,37%	9,33%
Kiegyensúlyozott portfólió	4,11%	8,45%	14,68%
Kockázatvállaló portfólió	5,60%	10,77%	19,38%

Alfa Jáde USD életbiztosítás mintaportfóliója	3 hónap	6 hónap	1 év
Konzervatív portfólió	4,30%	7,42%	15,14%
Kiegyensúlyozott portfólió	5,25%	8,97%	18,10%
Kockázatvállaló portfólió	6,94%	10,48%	22,14%

Kockázatkerülő eszközalap: VIG Magyar Kötvény eszközalapok

Az elsősorban a magyar állam nevében forgalomba hozott államkötvényeket és diszkontkincstárjegyeket, valamint a Magyar Nemzeti Bank által kibocsátott kötvényeket tartó VIG Magyar Kötvény eszközalapok a következő hónapok egyik legjobb hozam/kockázat arányú befektetései lehetnek az alacsony rizikójú eszközosztályon belül. A forint kötvények várhatóan felértékelődnek: a GDP növekedése egyre jobb, az infláció kedvező, az EU-alapokkal kapcsolatos hírek és az euró bevezetésének kézzelfogható közelségbe kerülése pedig tovább növeli a magyar eszközök iránti bizalmat és globális befektetői

érdeklődést. A magyar kötvényhozamok a lengyelek hozamai alatt maradtak, és általános várakozások szerint egyelőre a cseh és a lengyel államkötvények között kell elhelyezkedniük. A cseh államkötvényekhez viszonyított 70 bázispontos felár még mindig némi mozgásteret biztosít a felülteljesítésre. Ha az iráni helyzet és a Hormuzi-szoros kérdése rendeződik, az lehet a mozgatórugó. Összességében az olajárak és a Közel-Kelet alapján továbbra is bináris a helyzet, így a régiókban is megkülönböztetjük magunkat, de továbbra is maradunk a figyelem központjában.

Magyar kötvény eszközalapok teljesítménye 2026. május 29-ig

Biztosító	Név	3 hónap	6 hónap	12 hónap
Alfa	VIG Magyar Kötvény Pro Eszközalap (HUF)	6,50%	10,36%	13,92%
NN	Magyar kötvény eszközalap	6,36%	9,50%	12,05%
Allianz	MKA - Magyar Kötvény eszközalap	5,29%	8,89%	11,80%

Kockázatvállaló eszközalap: VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény eszközalapok

A józan várakozások szerint az iráni háború előbb-utóbb lezárul, amire a feltörekvő piaci (EM - Emerging Markets) részvények összességében pozitívan reagálhatnak. A háborúk idején ugyanis a befektetők gyakran a dollárba, amerikai állampapírokba és aranyba menekülnek. A konfliktus lezárulása csökkentheti ezt a „safe haven” keresletet, így a kockázatosabb eszközök – köztük a feltörekvő piaci részvények – vonzóbbá válhatnak. A jelentős tőkebeáramlás pedig felfelé hajtja ezen piacok tőzsdén jegyzett vállalatainak árfolyamát. A fejlődő piaci részvények ráadásul

kedvező értékeltségűek: átlagos P/E mutatójuk alig haladja meg a 12-szeres szorzót, miközben a vállalati eredménynövekedés átlag feletti. (Az amerikai börzén például 21 fölötti ugyanez a mutató, azaz ott jóval drágábbak a részvények.) Mivel a VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény eszközalapok a fejlődő gazdaságok növekedéséből profitáló vállalatok részvényeibe fektetnek, és e vállalatok az árfolyamemelkedéséből vagy osztalékfizetéséből profitálnak, a következő hónapokban gyümölcsöző befektetési célpontok lehetnek a kockázatvállaló ügyfelek számára.

Feltörekvő piaci részvény eszközalapok teljesítménye 2026. május 29-ig

Biztosító	Név	3 hónap	6 hónap	12 hónap
Alfa	VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Pro Eszközalap (HUF)	10,04%	26,83%	41,90%
Allianz	FPA – Feltörekvő Piacok Részvény eszközalap	2,00%	12,15%	21,20%
CIG Pannónia	Mozaik Fejlődő Piacok Pro Részvény Eszközalap	1,47%	17,19%	30,13%

„Sztori” eszközalap: VIG MegaTrend Részvény eszközalapok

A technológiai szektor szárnyalásának köszönhetően jó kilátásokkal rendelkeznek a következő hónapokra a VIG MegaTrend Részvény eszközalapok. Az eszközalapok célja, hogy a gazdasági ciklusokon túlnyúló, globális megatrendekből profitálni tudjanak. Ilyen trendnek számítanak a technológiai újítások, az innovációk is. Különösen az AI, amelynek népszerűsége töretlen, a jó szentiment miatt érdemes felülni a vételi hullámra. A piac vevő az AI-in-


frastruktúra sztorira, a befektetők továbbra is keresik, hol tud még lecsapódni az AI capex hullám. A techcégek eredményei rendre meghaladják a várakozásokat, a profitmargin magas. A részvények pedig ennek megfelelően szárnyalnak, ráadásul nem csak Amerikában: a dél-koreai Samsung az év első 5 hónapjában több, mint 150%-kal, de a világ legnagyobb chipgyártójának számító tajvani TSMC részvénye is 50%-ot meghaladóan értékelődött fel.

Részvény eszközalapok teljesítménye 2026. május 29-ig

Biztosító	Név	3 hónap	6 hónap	12 hónap
Alfa	VIG MegaTrend Részvény Pro Eszközalap (HUF)	4,85%	4,05%	9,00%
NN	Megatrend részvény ESG eszközalap - A	1,42%	-1,36%	0,21%

Hasznos tudnivalók

 Jegybanki alapkamatok 2026.06.10.	Magyar Nemzeti Bank (MNB, Magyarország)	6,25%
	Európai Központi Bank (ECB, Európai Unió)	2,00%
	Federal Reserve (FED, Egyesült Államok)	3,50 – 3,75%

 Devizaárfolyamok (MNB) 2026.06.10.	Deviza	Árfolyam	Változás (elmúlt 12 hónap)
	EUR/HUF	356	-11,38%
	USD/HUF	308	-17,10%

Jelen dokumentumban megjelenő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál, ezek semmilyen körülmények között nem tekintendők ajánlatnak befektetési tanácsadásnak. A múltbéli hozamok nem jelentenek garanciát a jövőbeni hozamokra nézve. Az Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt. nem vállal felelősséget az ezen információk alapján hozott befektetési döntések következményeiért. Felhívjuk figyelmét, hogy az egyes eszközalapok kockázati besorolása különböző. Az eszközalapok árfolyamainak változásával egyidejűleg változik megtakarításának értéke. Az eszközalapok hozama pozitív és negatív irányban is ingadozhat, amely eredményezhet nyereséget és veszteséget is. Felhívjuk figyelmét, hogy az árfolyamváltozásból eredő kockázatot minden esetben a szerződő viseli. A biztosító a befektetési egységhez kötött élet- és nyugdíjbiztosításra sem tőke-, sem hozamgaranciát nem vállal.

Készítették:

Koplányi Mónika | marketing és sales support szakértő, VIG Alapkezelő Zrt.

Kovács László | üzletfejlesztési igazgató, VIG Alapkezelő Zrt.

Mándoki Ádám | eszközalapok befektetési termékmenedzser, Alfa Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.

Forrás:

VIG saját elemzések | [akk.hu](#) | [mnb.hu](#) | [ksh.hu](#) | [portfolio.hu](#) | [Bloomberg](#) | [index.hu](#) | [napi.hu](#) | [marketwatch.com](#) | [businessinsider.com](#) | [Google Finance](#) | [CNBC](#) | [Trading Economics](#) | [BÉT](#) | [allianz.hu](#) | [cigpannonia.hu](#) | [generali.hu](#) | [groupama.hu](#) | [metlife.hu](#) | [nn.hu](#) | [signal.hu](#) | [uniqa.hu](#) | [alfa.hu](#)