

Befektetési hírlevél

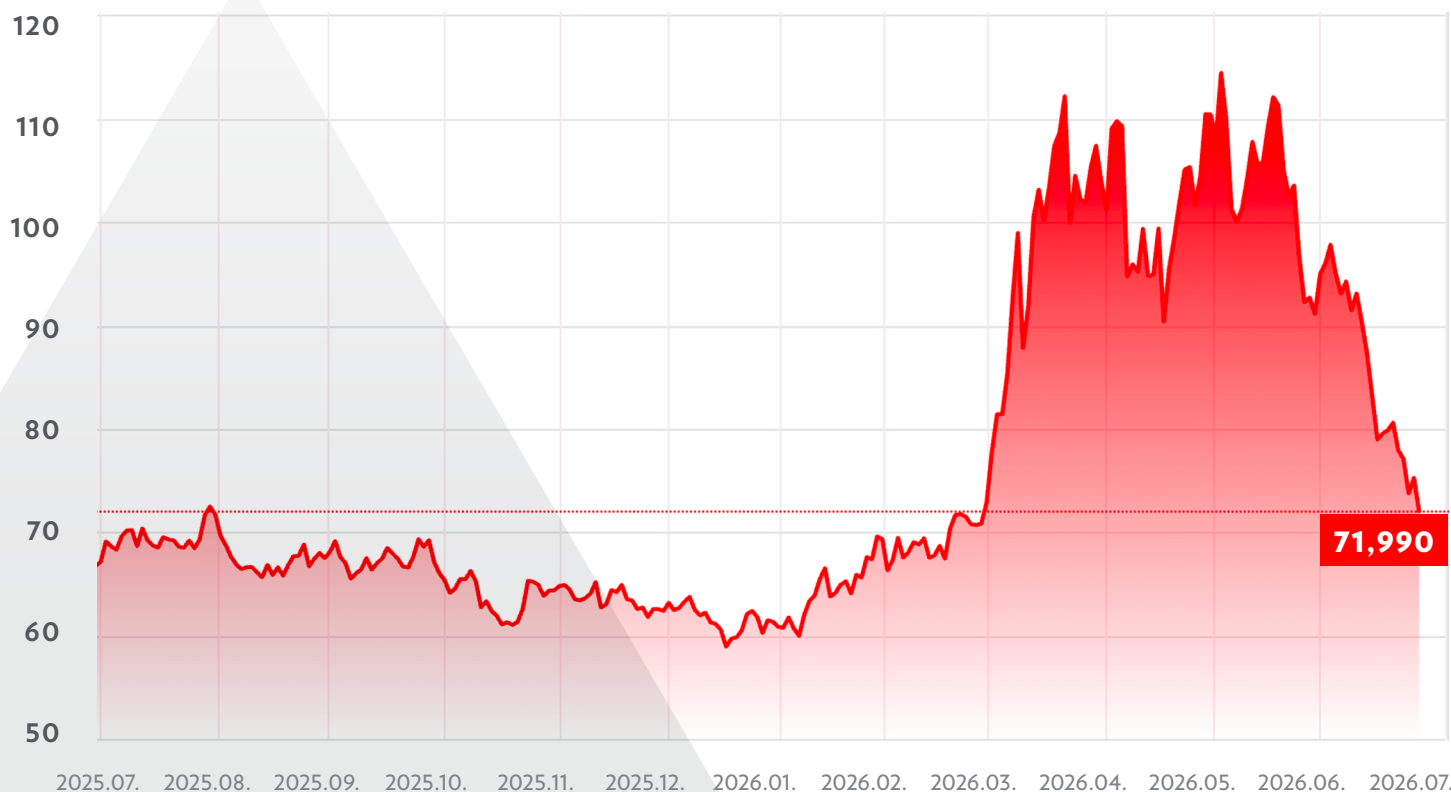
2026 július

Fókuszban: magas kamatok, erős gazdaság

Június első felét még az iráni konfliktus által kiváltott energiapiaci bizonytalanság és az ebből fakadó inflációs félelmek határozták meg, azonban a hónap végére a diplomáciai közeledés és a Hormuzi-szoros forgalmának fokozatos normalizálódása jelentősen mérsékelte a legrosszabb forgatókönyvek valószínűségét. A globális gazdaság képes volt alkalmazkodni egy rendkívül bizonytalan geopolitikai környezethez. A befektetők már nem recessziót áraztak, hanem azt, hogy a világgazdaság növekedése lassabb, de továbbra is pozitív marad. Az infláció ismét emelkedett az energiaárak miatt, de a jegybankok egyre inkább átmeneti sokként tekintettek rá, miközben

a munkaerőpiacok továbbra is meglepően stabilnak bizonyultak. A világgazdaságot továbbra is a technológiai beruházások tartják lendületben. A június két tanulsággal is szolgált. A rövid távú piaci zaj helyett a fundamentumokra kell koncentrálni: a geopolitikai hírek jelentős árfolyam-ingadozásokat okoztak, azonban azok a befektetők jártak jól, akik fegyelmezetten ragaszkodtak diverzifikált portfóliójukhoz. A piacok ráadásul néhány hét alatt teljesen új makrogazdasági forgatókönyvet kezdtek árazni. Egy aktív befektető számára ez lehetőséget jelentett arra, hogy gyorsan alkalmazkodjon a változó környezethez, miközben a hosszú távú befektetési célok nem változtak.

A Brent nyersolaj hordónkénti ára az elmúlt 12 hónapban (USD/hordó)

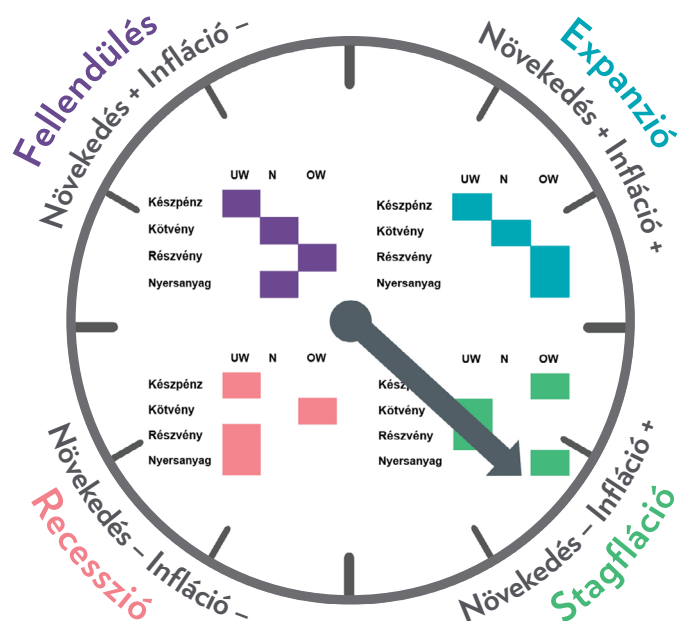


A gazdasági ciklusokat indikátorokkal előrejelző, tudományos alapokra épülő VIG Globális Befektetési Óra stagflációt (gyenge növekedés, egyúttal magas infláció) jelez előre.

A Hormuzi-szoros megnyitásával kapcsolatos júniusi, pozitív hírek jótékony hatást gyakoroltak a makrogazdaságra. Az olaj világpiaci ára gyorsan és jelentős mértékben esett, az Amerikai Egyesült Államok és Irán közti béketárgyalások jó irányban haladtak: mindez fellelegzést, és vele javuló fogyasztói bizalmat hozott, és segítheti az inflációs várakozások mérséklődését. Amire szükség is van: a világ gazdaság ugyanis továbbra is gyengélkedik, egy tartós béke ugyanakkor hozzájárulna a globális bizonytalanságok csökkentéséhez.

Az USA gazdasága jelenleg „no landing” pályán van. Erős a munkaerőpiac, a májusi infláció 4,2%-ra ugrott. Kevin Warsh Fed-elnök júniusi debütálása „hawkish”, azaz szigorú (magasabb kamatszintet valószínűsítő) fordulatot vett, ami dollárerősödést és kamatemelési várakozásokat okozott. Az eurózónában a megugró infláció miatt már júniusban kamatot emeltek, de a német infrastrukturális csomag ellenére sem várható növekedési fordulat, így marad a stagflációs környezet.

Forrás: VIG Alapkezelő



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 Dinamikus Vegyes Eszközalap

Aktív alkalmazkodás a változó piacokhoz

A befektetési környezet nap, mint nap gyorsan változik: júniusban a geopolitikai feszültségek enyhülése, az energiaárak csökkenése és a stabilizálódó gazdasági kilátások új lehetőségeket teremtettek a tőkepiacokon, de már újabb kockázati faktorok is megjelentek a horizonton. Ilyen környezetben különösen előnyt jelenthet egy olyan befektetés, amely rugalmasan képes alkalmazkodni a piaci változásokhoz.

Az Alfa Dinamikus Vegyes Eszközalap aktív portfóliókezeléssel ötvözi a részvény- és kötvénybefektetések előnyeit. A portfóliókezelők folyamatosan a piaci környezethez igazítják az eszközalap mögöttes értékpapírjainak összetételét, hogy kihasználják a növekedési lehetőségeket, de egyúttal mérsékeljék a kedvezőtlen piaci mozgá-

sok hatását is. A jelenlegi környezetben a részvénypiacokat továbbra is a technológiai innováció, a mesterséges intelligencia és az erős vállalati eredmények támogatják, míg a kötvénypiacokon ismét vonzó reálhozamok érhetők el.

A jelentős forinterősödést követően az EUR/HUF árfolyam esetleges korrekciója a devizában denominált nemzetközi befektetések forintban számolt teljesítményét is támogathatja. Emellett a javuló közép-európai gazdasági kilátások és a régió iránt növekvő befektetői érdeklődés további lehetőségeket kínálhatnak az aktív vagyonkezelés számára.

Az Alfa Dinamikus Vegyes Eszközalap azoknak a befektetőknek lehet jó választás, akik hosszabb távon szeretnének részesedni a részvénypiacok növekedési potenciáljából, miközben értékelik a kötvények stabilizáló szerepét és az aktív portfóliókezelés nyújtotta rugalmasságot.

Kötvénypiacot érintő hírek

A befektetők ráébredtek: az energiaár-sokk nem vezet automatikusan tartós inflációhoz és agresszív kamatemelésekhez, ami a kamatok csökkenését eredményezte. Az amerikai Federal Reserve változatlanul (3,50–3,75%) hagyta a kamatot, Kevin Warsh, az új elnök ugyanakkor jelezte, hogy az infláció elleni küzdelem még nem ért véget. Az Európai Központi Bank ugyan 25 bázisponttal kamatot emelt, de nem alakult ki pánikszerű kötvényeladás. A hosszú lejáratú állampapírok ismét vonzó alternatívává váltak az intézményi befektetők számára: a 10 éves futamidejű amerikai államkötvények hozama 4,5%, a hasonló német papíroké 3% alá esett. A befektetők ismét a reálhozamokra koncentráltak, nem pusztán az inflációs félelmekre. Ez hosszabb távon kedvező környezetet teremthet a minőségi kötvénybefektetések számára. A kötvények ismét fontos stabilizáló elemei lehetnek egy kiegyensúlyozott portfóliónak. Nem a rövid távú hozammozgások üldözése, hanem a fundamentálisan vonzó reálhozamok kihasználása az értékteremtés.

Érintett eszközalapok elsősorban:

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

A befektetők ismét a vállalati eredményekre kezdtek figyelni a geopolitikai hírek helyett. A technológia továbbra is a növekedés motorja maradt, és Elon Musk az űriparban piacvezető SpaceX vállalatának tőzsdei bevezetését is óriási érdeklődés övezte. Ugyanakkor megjelentek az első komoly értékeltségi viták: a nemegyszer túlárzott technológiai részvények jelentős korrekciót szenvedtek el, amely egészséges profitrealizálásnak bizonyult. Az amerikai vállalatok eredményvárakozásai ugyanakkor összességében tovább javultak (Európában a védelmi, ipari és infrastruktúra-vállalatok teljesítettek felül). A piac felismerte, hogy a világgazdaság nem recesszióba, hanem lassabb, de stabil növekedési pályára lépett. A befektetők ismét hajlandók magasabb értékeltséget fizetni a strukturális növekedést kínáló vállalatokért. Az aktív részvénykiválasztás szerepe egyre nagyobb: a hosszú távú értéktérítés továbbra is a fundamentálisan erős, fenntartható nyereségnövekedést felmutató cégek kiválasztásán múlik.

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

Június legfontosabb eseménye az olaj árfolyamának gyors visszarendeződése volt. A piac korábban tartós kínálati sokkot árazott, azonban a diplomáciai enyhülés jelentősen mérsékelte ezt a félelmet. A Brent olaj ára ennek köszönhetően mintegy 20%-ot esett. A földgázpiac is megnyugodott, ami javította az inflációs kilátásokat. Az arany ugyan továbbra is fontos menekülőeszköz maradt, de elvesztette rövid távú lendületének egy részét. Az ipari fémek teljesítményét továbbra is az AI-adatközpontok, az elektromos infrastruktúra és a védelmi beruházások támogatták. A réz iránti kereslet strukturálisan erős

maradt, a befektetők egyre inkább különválasztották a ciklikus és a strukturális nyersanyagokat. A geopolitikai sokkok átmenetiek lehetnek, míg a strukturális keresleti trendek – digitalizáció, energiaátmenet, infrastruktúra – hosszú éveken át fennmaradhatnak.

Érintett eszközalapok:

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

Devizapiacot érintő hírek

A magas hazai reálkamat és a jó gazdasági-politikai kilátások továbbra is jelentős vonzerőt jelentett a külföldi befektetők számára, a 350 forintos euró kurzus 2022 óta nem látott rekord. Ami azt is jelenti, most kedvező árfolyamon lehet devizát vásárolni. Az amerikai dollár erősödését a Fed szigorú kommunikációja támogatta. Az euró ugyanakkor stabil maradt, mert az Európai Központi Bank is kamatemelési pályára lépett. A feltörekvő piaci devizák teljesítményét elsősorban a geopolitikai hangulat és az energiaárak mozgása határozta meg. A befektetők ugyanakkor egyre inkább differenciálták az egyes országok gazdasági teljesítményét. Ez kedvez az aktív devizakezelési stratégiáknak. A devizakockázat diverzifikációval csökkenthető, megfelelő portfóliókeze-

léssel pedig értékteremtő lehetőség is lehet. A forint megítélését hosszú távon a fenntartható makrogazdasági egyensúly és a kiszámítható gazdaságpolitika határozza meg, ezért a rövid távú árfolyamingadozások helyett a fundamentumokra érdemes koncentrálni.

Érintett eszközalapok:

- Európában és dollárban nyilvántartott biztosítási módok eszközalapjai
- Forintban nyilvántartott biztosítási módok eszközalapjai, melyeknek fókuszja 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 kocká-

zati 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)	25%	VIG Alfa Abszolút Hozamú Pro Eszközalap (HUF)	15%	VIG Alfa Abszolút Hozamú Pro Eszközalap (HUF)	10%
VIG Magyar Kötvény Pro Eszközalap (HUF)	20%	VIG Magyar Kötvény Pro Eszközalap (HUF)	15%	VIG Magyar Kötvény Pro Eszközalap (HUF)	10%
VIG Magyar Pénzpiaci Pro Eszközalap (HUF)	10%	VIG MegaTrend Részvény Pro Eszközalap (HUF)	35%	VIG MegaTrend Részvény Pro Eszközalap (HUF)	35%
VIG MegaTrend Részvény Pro Eszközalap (HUF)	25%	Fidelity Global Technology Részvény Pro Eszközalap (HUF)	15%	Fidelity Global Technology Részvény Pro Eszközalap (HUF)	20%
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)	10%	VIG Alfa Abszolút Hozamú Pro Eszközalap (EUR)	10%	VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Pro Eszközalap (EUR)	10%
VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Pro Eszközalap (EUR)	20%	VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Pro Eszközalap (EUR)	5%	VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Pro Eszközalap (EUR)	25%
VIG MegaTrend Részvény Pro Eszközalap (EUR)	30%	VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Pro Eszközalap (EUR)	20%	VIG MegaTrend Részvény Pro Eszközalap (EUR)	30%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Pro Eszközalap (EUR)	5%	VIG MegaTrend Részvény Pro Eszközalap (EUR)	30%	VIG Panoráma Abszolút Hozamú Pro Eszközalap (EUR)	10%
BNP Money Market Euro Pénzpiaci Eszközalap (EUR)	5%	VIG Panoráma Abszolút Hozamú Pro Eszközalap (EUR)	10%	iShares EURO STOXX 50 Részvény Pro Eszközalap (EUR)	20%
iShares EURO STOXX 50 Részvény Pro Eszközalap (EUR)	10%	iShares EURO STOXX 50 Részvény Pro Eszközalap (EUR)	15%	SPDR Euro Kötvény Pro Eszközalap (EUR)	5%
SPDR Euro Kötvény Pro Eszközalap (EUR)	20%	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)	20%	VIG Alfa Abszolút Hozamú Pro Eszközalap (USD)	15%	VIG Alfa Abszolút Hozamú Pro Eszközalap (USD)	10%
VIG MegaTrend Részvény Pro Eszközalap (USD)	30%	VIG MegaTrend Részvény Pro Eszközalap (USD)	40%	VIG MegaTrend Részvény Pro Eszközalap (USD)	40%
VIG Panoráma Abszolút Hozamú Pro Eszközalap (USD)	10%	VIG Panoráma Abszolút Hozamú Pro Eszközalap (USD)	20%	VIG Panoráma Abszolút Hozamú Pro Eszközalap (USD)	25%
Aberdeen Liquidity Fund (Lux) US Dollar Pénzpiaci Eszközalap (USD)	10%	iShares S&P 500 Részvény Pro Eszközalap (USD)	10%	iShares S&P 500 Részvény Pro Eszközalap (USD)	20%
iShares S&P 500 Részvény Pro Eszközalap (USD)	10%	iShares US Kötvény Pro Eszközalap (USD)	15%	iShares US Kötvény Pro Eszközalap (USD)	5%
iShares US Kötvény Pro Eszközalap (USD)	20%				

Mintaportfóliók teljesítménye 2026. június 30-ig

Alfa Jövőkép életbiztosítás mintaportfóliója	3 hónap	6 hónap	1 év
Konzervatív portfólió	8,31%	6,54%	12,32%
Kiegyensúlyozott portfólió	7,50%	5,92%	13,35%
Kockázatvállaló portfólió	7,65%	6,38%	14,52%

Alfa Jáde EUR életbiztosítás mintaportfóliója	3 hónap	6 hónap	1 év
Konzervatív portfólió	7,92%	6,36%	11,42%
Kiegyensúlyozott portfólió	10,10%	9,04%	15,94%
Kockázatvállaló portfólió	11,75%	10,80%	19,07%

Alfa Jáde USD életbiztosítás mintaportfóliója	3 hónap	6 hónap	1 év
Konzervatív portfólió	8,28%	6,42%	13,32%
Kiegyensúlyozott portfólió	9,41%	7,39%	15,13%
Kockázatvállaló portfólió	10,61%	8,16%	16,81%

Kockázatkerülő eszközalap: VIG Alfa Abszolút Hozamú eszközalapok

A következő hónapokban a legújabb tőkepiaci trendeket figyelembe véve a VIG Alfa Abszolút Hozamú eszközalapok jó ár-érték aránnyal kecsegtetnek az alacsony kockázatú befektetések között. Az eszközalapok abszolút hozam típusú stratégiát követnek, és céljuk, hogy aktív portfóliókezeléssel olyan befektetési portfóliót hozzanak létre, amely előre meghatározott kockázati profil figyelembevételével, a referenciamutatót meghaladó hozamot érjenek el. Az eszközalapok ezt a célt elsősorban a feltörekvő európai régió kötvény- és részvénytőzsiáin

befektetve kívánják elérni: jelenleg portfóliójuk mintegy negyedét kelet-európai kötvények alkotják, illetve hasonló súllyal tartanak régiós részvényeket is. A régiós piacok pedig az előrejelzéseink szerint jól szerepelhetnek: a közép-európai részvények mind árazásban, mind technikailag felülteljesítenek, illetve egy remélt orosz-ukrán deeszkaláció sincs még beárazva. Utóbbi a régiós kötvények vonatkozásában is jelentős potenciált hordoz, a magyar kötvényeket a majdani euró bevezetés és az uniós pénzek hazahozatala is felértékeli.

Abszolút hozamú eszközalapok teljesítménye 2026. június 30-ig

Biztosító	Név	3 hónap	6 hónap	12 hónap
Alfa	VIG Alfa Abszolút Hozamú Pro Eszközalap (HUF)	8,54%	10,38%	17,70%
CIG	Abszolút Hozam Pro Eszközalap	-0,44%	-1,69%	-1,43%
Generali	Tallózó abszolút hozam eszközalap	7,34%	10,13%	15,53%

Kockázatvállaló eszközalap: VIG Közép-Európai Részvény eszközalapok

A régiós részvénytőzsiákon látható-érezhető pozitív kilátások hozzáik helyzetbe a VIG Közép-Európai Részvény eszközalapokat. Az eszközalapok célja a közép-kelet-európai régió részvénytőzsiáin való befektetés, és azoknak a befektetőknek ajánlott, akik részesedni kívánnak a régiós tőzsdei vállalatok hosszú távú teljesítményéből. A régiós tőzsdékre hatalmas tőke áramlik, részben az amerikai-iráni-izraeli háború befejeződésének elérhető közelségbe kerülése miatt: a javuló kilátások

ugyanis világszerte bátrabbá teszik a befektetőket, akik így szívesebben merészkednek a kicsit kockázatosabb, ám nagyobb nyereséggel kecsegtető fejlődő piacokra. Ezen belül is Magyarország és Lengyelország a „kedvenc”: a két ország tőzsdei vállalatainak eredményét rendre felfelé módosítják az elemzők, miközben a profithoz képest a tőzsdei árfolyam – régiós és nemzetközi összehasonlításban – alacsony. Különösen a pénzügyi szektor teljesít jól, nem csoda, hogy a külföldi tőke ide áramlik.

Közép-Európai részvény eszközalapok teljesítménye 2026. június 30-ig

Biztosító	Név	3 hónap	6 hónap	12 hónap
Alfa	VIG Közép-Európai Részvény Pro Eszközalap (HUF)	5,65%	9,26%	26,61%
Allianz	Közép- és Kelet-Európa Részvény eszközalap	6,44%	9,14%	25,15%
Groupama	Közép-Európai Részvény Forint Eszközalap	6,23%	9,34%	25,13%

„Sztori” eszközalap: VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú eszközalapok

Elsősorban a régiós és az európai növekedésből profitálhatnak a VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú eszközalapok, – és mindenki, aki vásárol a befektetési jegyeiből. Az eszközalapok célja, hogy aktív portfóliókezeléssel – földrajzi megkötések nélkül – olyan befektetési portfóliót hozzanak létre, amely 3 éves időtávon a befektetők számára a referenciamutatónál magasabb évesített tőkenövekedést ér el, fenntarthatósági céljainak megvalósítása mellett. Az eszközalapok a kedvező tőkepiaci helyzet (a Hormuzi szoros megnyitása miatti optimizmus)

miatt portfóliójuknak jelentős, mintegy 40%-át tartják ígéretes részvénytőzsdéken (ennek fele a közép-kelet-európai, további 10% fejlett európai tőzsdéken van befektetve), továbbá jelentős a komoly felértékelődési potenciállal rendelkező régiós állam- és banki kötvények aránya is. Utóbbiak kiváló teljesítményt nyújtanak: a vártanál alacsonyabb élelmiszerinfláció, az iráni helyzet átmeneti rendeződése és az olajár esése egyaránt segíti a régió gazdaságát, a javuló kilátások pedig felértékelik a helyi kötvényeket.

Abszolút hozamú eszközalapok teljesítménye 2026. június 30-ig

Biztosító	Név	3 hónap	6 hónap	12 hónap
Alfa	VIG Maraton ESG Abszolút Hozamú Pro Eszközalap (EUR)	2,29%	2,52%	5,92%
CIG	Euró Alapú Abszolút Hozam Pro Eszközalap	1,10%	-1,39%	-0,62%
Generali	Attraktív abszolút hozam eszközalap	5,17%	3,59%	5,46%

Hasznos tudnivalók

 Jegybanki alapkamatok 2026.07.08.	Magyar Nemzeti Bank (MNB, Magyarország)	6,00%
	Európai Központi Bank (ECB, Európai Unió)	2,25%
	Federal Reserve (FED, Egyesült Államok)	3,50 – 3,75%

 Devizaárfolyamok (MNB) 2026.07.07.	Deviza	Árfolyam	Változás (elmúlt 12 hónap)
	EUR/HUF	354,54	-11,37%
	USD/HUF	310,24	-8,87%

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