

Befektetési hírlevél

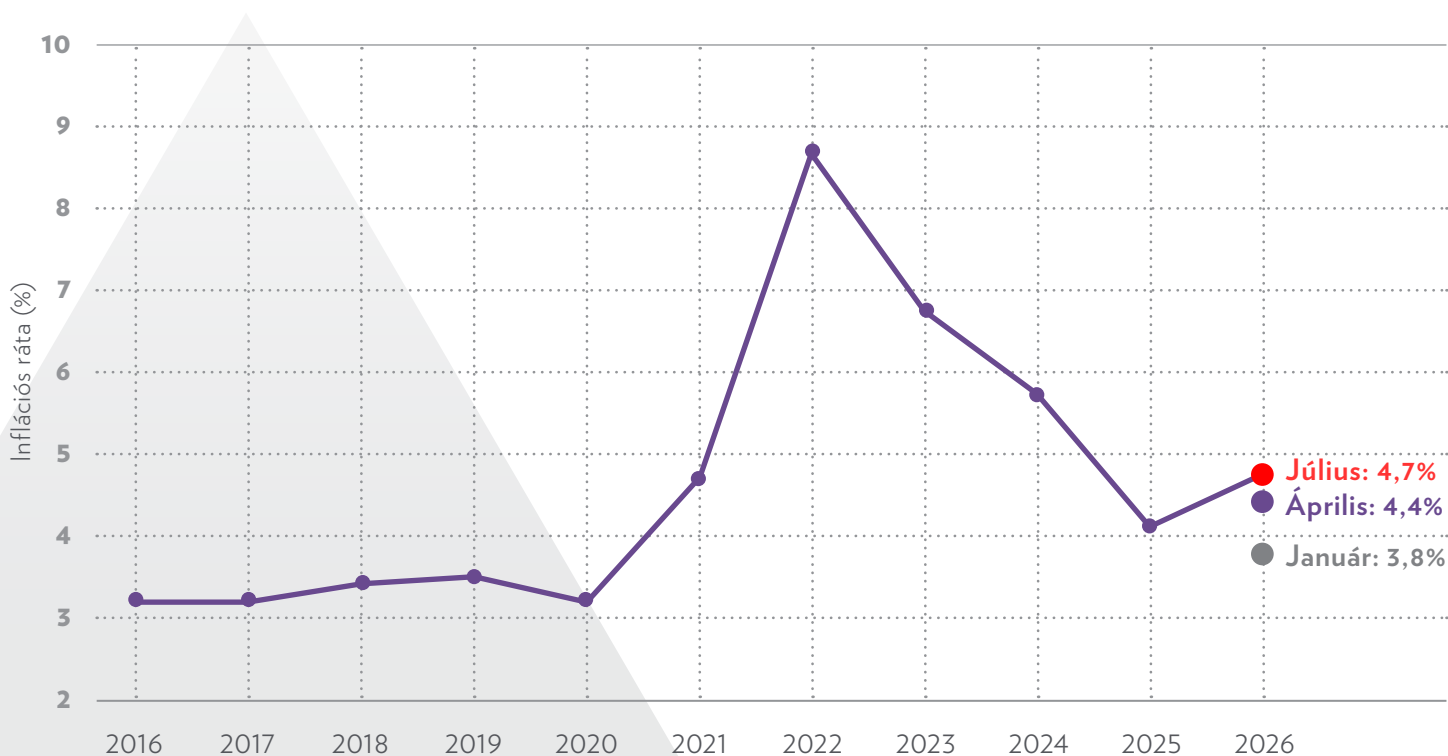
2026 augusztus

Fókuszban: az inflációs félelmek

Miközben a világgazdaság növekedése a Nemzetközi Valutaalap (IMF) szerint továbbra is 3% körül maradt, a dezinfláció megtorpant, és a szervezet 2026-ra vonatkozó globális inflációs előrejelzését 4,7%-ra emelte a korábbi 4,4%-ról. Az ok még mindig a közel-keleti háború okozta energiaársook (Donald Trump amerikai elnök szinte hetente támadja meg Iránt, majd visszakozik). Bár az AI-beruházások továbbra is támogatják a növekedést, ugyanakkor az energiaár-emelkedés – a Brent-olaj átmenetileg ismét 100 dollár/hordó közelébe emelkedett – és a tartós infláció miatt egyre valószínűbbé vált, hogy a világ nagy jegybankjai (az amerikai Fed és az Európai

Központi Bank) a korábban vártnál hosszabb ideig tarthatnak fenn szigorú monetáris politikát. A hangsúly ismét az infláció letörésére került, még akkor is, ha ez rövid távon visszafoghatja a gazdasági növekedést (az Egyesült Államok reál-GDP-je 2026 második negyedévében 1,5%-kal nőtt, ami ugyan lassabb, mint az első negyedéves 2,1%, de a továbbra is erős belső fogyasztás optimizmusra ad okot). A befektetői várakozások változásával a kötvénypiaci hozamok emelkedtek, miközben a részvénypiacokon nőtt a volatilitás (különösen a magas értékeltségű technológiai részvényeknél, amelyek érzékenyek a magasabb diszkontrátákra).

A globális infláció alakulása*



*2026: előrejelzések

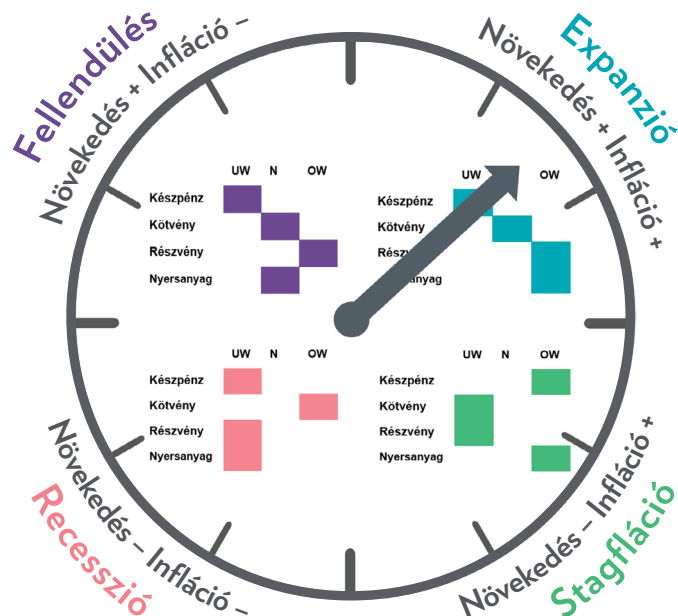
Forrás: IMF • <https://www.reuters.com/world/china/imf-edges-2026-global-growth-forecast-lower-3-sees-rebound-2027-2026-07-08/>

A gazdasági ciklusokat indikátorokkal előrejelző, tudományos alapokra épülő VIG Globális Befektetési Óra a következő hónapokra expanziót (növekedés) jósol, ugyanakkor a háttérben erősödő inflációs nyomásra figyelmeztet. A világgazdaság növekedése új lendületet kapott, ugyanakkor a vizsgált országok és régiók gazdasági adatai alapján a korábban vártnál magasabb inflációs adatok érkeznek. Ez az inflációs nyomás várhatóan arra fogja ösztönözni a jegybankokat, hogy kamatemeléseket hajtsanak végre a jövőben. A központi bankok a lehetséges inflációs kockázatokra összpontosítanak, az EKB már júniusban 25 bázisponttal emelte a kamatot.

Amerika továbbra is stabil növekedést mutat, az üzleti bizalmi indexek optimizmusról árulkodnak a vállalati vezetők körében. Az Egyesült Államokban a gazdasági aktivitás továbbra is stabil, a munkaerőpiac nem mutat jelentős mozgást. A makrogazdasági adatok közül elsősorban a vállalati felmérések lettek kiemelkedően erősek, ami azt jelzi, hogy a menedzserek rendkívül optimisták a tengerentúlon.

Európa szintén növekedést mutat, ráadásul úgy, hogy a gázárak emelkednek. A kontinensen irányadó holland TTF tőzsdei ár körülbelül 60 euróra emelkedett, ami kockázatot jelenthet Európa számára, mivel a feltöltési szezon közepén vagyunk. Ez versenyhátrányt jelenthet az európai régióknak, de ez a negatív hatás az aktuális adatokon egyelőre még nem látszik.

Kína gazdasága viszont a gyengülő kereslet miatt veszített lendületéből. A legfrissebb adatok alapján a világ második legnagyobb gazdaságáról lassuló, de stabil gazdasági kép rajzolódik ki. A júliusi feldolgozóipari beszerzésimenedzser-index az első 50 alatti érték öt hónap után, ami enyhe zsugorodását jelez.



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.

Forrás: VIG Alapkezelő

A hónap ZENitjén: Alfa Globális Részvény Eszközalap

Amikor a világ változik, a globális diverzifikáció értékké válik

A nyári hónapokat ismét az inflációs félelmek és a geopolitikai bizonytalanság határozták meg. A közel-keleti konfliktus miatt megemelkedő energiaárak lassították a dezinflációt, ezért a világ vezető jegybankjai továbbra is óvatosak a kamatcsökkentésekkel. Bár ez rövid távon nagyobb árfolyamingadozást okozhat a tőzsdéken, a világgazdaság továbbra is növekedési pályán maradt, amelyet elsősorban a technológiai beruházások és a stabil vállalati eredmények támogatnak.

Ebben a környezetben különösen fontos a megfelelő diverzifikáció. Az Alfa Globális Részvény Eszközalap nemcsak a fejlett piacok vezető vállalataiba fektet, hanem a fejlődő piacok – köztük Ázsia, India, Dél-Korea és Tajvan – növekedési lehetőségeiből is részesedik. Ez

azért lehet különösen kedvező, mert a nyári korrekció során több fejlődő piaci technológiai vállalat értékeltsége jelentősen csökkent, miközben hosszú távú növekedési kilátásaik továbbra is kedvezőek maradtak.

A VIG Befektetési Óra továbbra is gazdasági expanziót jelez előre, ugyanakkor magasabb inflációs környezetre figyelmeztet. Egy ilyen időszakban azok a vállalatok lehetnek előnyben, amelyek képesek növelni bevételeiket és alkalmazkodni a változó gazdasági feltételekhez. A globális részvénykitettségek ezért hosszabb távon is vonzó befektetési lehetőséget jelenthetnek. Az Alfa Globális Részvény Eszközalap azoknak ajánlható, akik egyetlen befektetéssel szeretnék részesedni a világ vezető vállalatainak és a dinamikusan fejlődő feltörekvő piacok növekedési potenciáljából, miközben földrajzilag és iparágak szerint is széles körben diverzifikált portfóliót építenének.

Kötvénypiacot érintő hírek

A júliusi kötvénypiacok számára a legfontosabb fordulatot az amerikai Fed monetáris politikája körüli bizonytalanság és a „Bond Vigilantes” (avagy „kötvénypiaci igazságosztók”, az inflációhajásznak tekintett monetáris vagy fiskális politikák ellen kötvényeladással tiltakozó befektetők, akik ezáltal növelik a hozamokat) visszatérése jelentette. A július végi FOMC-ülésem a döntéshozók a 3,50–3,75%-os sávban tartották az irányadó rátát, miközben a befektetők kamatcsökkentésekre vártak. Kevin Warsh új Fed-elnök sajtótájékoztatója igencsak „héja” (szigorú) hangvételűre sikerült, amely az inflációs kockázatok elsődlegességét hangsúlyozta a munkaerőpiaci aggodalmakkal szemben. A kötvénypiac nem fogadta jól a Fed iránymutatásának hiányát: az amerikai 10 éves államkötvény hozama július során mintegy 25 bázisponttal nőtt, a 30 éves Treasury hozama közel 19 éves csúcsra, 5,2% fölé ugrott. Európában is hasonló a trend: az inflációs kilátások romlása miatt a német 10 éves Bund hozama júliusban ismét 3% fölé, a hasonló futamidejű forintkötvények hozama 5,5% fölé emelkedett.

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 júliusi részvénypiaci narratívát a „nyári megtorpanás” (kisebb forgalom, kisebb mozgások – hisz a befektetők is nyaralnak) és a mesterséges intelligencia (AI) körüli befektetői fáradtság határozta meg. A New York-i tőzsdén jegyzett nagyvállalatok átlagos árfolyamváltozását tükröző S&P 500 index 7500 pont környékén oldalazott. A júliusi gyorsjelentési szezonban a befektetők már nem elégedtek meg az AI-hoz kapcsolódó jövőbeli ígéretekkel, hanem a konkrét pénztermelő képességet kezdték számonkérni, ami drasztikus árazási korrekciókhoz vezetett. Ennek ékes példája volt a Google-tulajdonos Alphabet és Elon Musk elektromosautó-gyártó cége, a Tesla, amelyek részvényei július végén 6,9%-ot, illetve 14,5%-ot zuhantak. A cégek cashflow-ja ugyanis most először – a hatalmas AI-infrastruktúra-beruházások miatt – negatív lett. De hasonló folyamatok játszódtak le a dél-koreai és tajvani tőzsdéken is, ahol az AI-hoz kapcsolódó cégek óriási súlyt képviselnek a tőzsdeindexekben. Ezzel szemben az ipari szektor (az S&P 500 Industrials index) az

év eleje óta 18%-os teljesítménnyel felülteljesítő volt, a befektetők a portfóliók újrarendezésével válaszoltak a tech-szektoron belüli „AI-fáradtságra”.

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

Júliusban a „game changer” a Közel-Keleten újra eszkalálódó feszültség volt, amely az energiapiacokon keresztül az egész világgazdaságra inflációs nyomást gyakorolt. Az olajárak a hónap folyamán drasztikus kilengéseket mutattak: az Európában irányadó Brent kőolaj hordónkénti (159 liter) ára július vége felé egészen 100 dollár fölé emelkedett, miután a Vörös-tengeren szaúdi olajszállító tankereket ért támadások miatt a piac aggódni kezdett a teljes ellátási lánc esetleges akadása miatt. Ezt követően, amint megjelentek az első hírek az iráni enyhülésről, az árfolyam gyorsan, 86 dollárra korrigált, ami jól szemléltette, hogy a piaci mozgásokat nem a kereslet-kínálat, hanem a geopolitikai kockáza-

ti prémiumok okozzák. Az arany ebben a környezetben stabil maradt, mint a bizonytalanság elleni fedezeti eszköz, miközben az ipari fémek (mint a réz) iránti kereslet az AI-adatközpontok kiépítése miatt továbbra is erős volt. A befektetők a nyersanyagokat – különösen az energiát és nemesfémeket – újra a portfóliók lényeges részévé tették, a részvények kockázatának ellensúlyozására.

Érintett eszközalapok:

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

Devizapiacot érintő hírek

A július egyértelműen a forint gyengülését hozta. Dollárban – de euróban is – magasabb kamatot várnak a befektetők, mint korábban, így nem csoda, hogy mind az amerikai valuta, mind az uniós közös pénz erősödött a magyar valutához képest. A hagyományosan „biztonságos menedékként” kezelt amerikai valuta hónapok óta erősödő trendje is megállt: a dollár nyomás alá került, mivel az USA költségvetési hiánya és a Fed körüli politikai bizonytalanságok kérdéseket vetettek fel a jegybanki függetlenségről. A dollár megfékezését egy Japánban végrehajtott, összehangolt devizapiaci intervenció is erősítette, amelyben az amerikaiak verbálisan és pénzzel is támogatták a japán hatóságokat, hogy ne kelljen több

amerikai államkötvényt eladni az 1980 óta nem látott mélypontra kerülő jen védelmében. A forint korábbi gyengülése szintén megállt és stabilizálódott, bár a jelenlegi klímaválság a magas energiaárak környezettel együtt nem kedvez a magyar eszközöknek.

Érintett eszközalapok:

- Euróban 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. július 31-ig

Alfa Jövőkép életbiztosítás mintaportfóliója	3 hónap	6 hónap	1 év
Konzervatív portfólió	3,74%	5,15%	9,63%
Kiegyensúlyozott portfólió	3,20%	3,94%	10,27%
Kockázatvállaló portfólió	3,31%	4,07%	11,43%

Alfa Jáde EUR életbiztosítás mintaportfóliója	3 hónap	6 hónap	1 év
Konzervatív portfólió	2,97%	3,45%	8,76%
Kiegyensúlyozott portfólió	3,57%	5,03%	12,47%
Kockázatvállaló portfólió	3,97%	5,95%	14,81%

Alfa Jáde USD életbiztosítás mintaportfóliója	3 hónap	6 hónap	1 év
Konzervatív portfólió	1,93%	3,53%	11,31%
Kiegyensúlyozott portfólió	1,99%	3,94%	13,05%
Kockázatvállaló portfólió	2,30%	4,72%	14,58%

Kockázatkerülő eszközalap: VIG Magyar Pénzpiaci eszközalapok

Az ismét erősödő inflációs félelmek és a változékony tőkepiaci környezet felértékelik a rövid futamidejű, alacsonyabb kockázatú befektetéseket. A magas energiaárak miatt a jegybankok a korábban vártnál tovább tarthatják fenn a szigorú monetáris kondíciókat, ami magasabb rövid piaci kamatszinteket eredményezhet. Ez kedvező környezetet teremthet a VIG Pénzpiaci eszközalapok számára.

Míg a hosszabb futamidejű kötvények árfolyama érzékenyen reagálhat az inflációs és kamatváromszámok változására, a pénzpiaci eszközök rövid futamidejűk miatt

jellemzően kisebb kamatkockázatot hordoznak. Az eszközalapok így a modellportfólió kockázatkerülő részében stabilizáló szerepet tölthetnek be, miközben a magasabb kamatkörnyezet hozampotenciáljából is részesedhetnek. A részvénytőkepiacokon tapasztalható fokozott árfolyam-ingadozás mellett ezért a VIG Magyar Pénzpiaci eszközalapokat olyan befektetők számára tartjuk megfontolandó választásnak, akik elsősorban tőkéjük értékének megőrzésére és a kockázatok mérséklésére törekednek, ugyanakkor szeretnék kihasználni a jelenlegi magasabb kamatkörnyezet kínálta lehetőségeket.

Pénzpiaci eszközalapok teljesítménye 2026. július 31-ig

Biztosító	Név	3 hónap	6 hónap	12 hónap
Alfa	VIG Magyar Pénzpiaci Pro Eszközalap (HUF)	1,54%	3,10%	6,21%
Allianz	PPA - Pénzpiaci Forint eszközalap	1,40%	2,67%	5,32%
NN	Magyar pénzpiaci eszközalap	4,91%	4,83%	4,92%

Kockázatvállaló eszközalap: VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény eszközalapok

Júliusban a feltörekvő országok jelentős hányadát kitevő ázsiai részvénytőkepiacokon – különösen Dél-Koreában, de Tajvanon is – egy rendkívül heves pánik és egy komoly eladói hullám söpört végig, amelynek során a koreai index egyetlen hónap alatt közel 20%-ot zuhant a helyi kisbefektetők tőkeáttételes pozícióinak kényszerlikvidálása miatt. Ez a drasztikus és kényszerű kiárusítás a fejlődő ázsiai részvények árazását rendkívül nyomott szintre nyomta le. Ennek következtében a hosszú távú be-

fektetők előtt egy rendkívül ritka és kiváló beszállási lehetőség nyílt meg, mivel a vállalatok (főként a nagy technológiai és félvezetőgyártó cégek) fundamentumai és eredményei valójában javultak, így az alacsony árazás miatt most jelentős növekedési potenciál azonosítható a piacon. A VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény eszközalapok így közvetlenül képesek profitálni az amerikai piacról az olcsóbb ázsiai technológiai szektor felé terelt tőkemozgásokból is.

Feltörekvő piaci részvény eszközalapok teljesítménye 2026. július 31-ig

Biztosító	Név	3 hónap	6 hónap	12 hónap
Alfa	VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Pro Eszközalap (HUF)	3,19%	11,56%	28,46%
Allianz	FPA – Feltörekvő Piacok Részvény eszközalap	-0,07%	3,12%	13,05%
CIG Pannónia	Mozaik Fejlődő Piacok Pro Részvény Eszközalap	5,02%	9,13%	23,63%

„Sztori” eszközalap: **VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Abszolút Hozamú eszközalapok**

A VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Abszolút Hozamú eszközalapok alapvető stratégiája a fejlődő piaci és így az ázsiai részvényekben rejlő növekedési potenciál kihasználása. A választása pedig azért aktuális, mert a portfólió tartalmaz dél-koreai és tágabb fejlődő piaci kitettséget is. A koreai piacon júliusban lezajlott extrém részvényeladási hullám és óriási árfolyamzuhanás egy rendkívül ritka, hosszú távú beszállási pontot eredményezett. A tőkeáttételes pozíciók kényszerű zárása

utáni piaci stabilizáció és a dollár erősödésének megtorpanása miatt a szöuli tőzsde kifejezetten erős teljesítményt nyújthat a piacok korrekciója (visszapattanása) esetén. A – mostani esés után már – nyomott árazású technológiai és chipgyártó vállalatok papírjai a piaci felpattanás szakaszában jelentősen drágulhatnak. Ez pedig kiemelkedő teljesítményt nyújthat az eszközalapok számára. Egy esetleg újabb korrekció esetén pedig a piaci átlagnál kevesebbet eshetnének, éppen olcsóságuk miatt.

Abszolút hozamú eszközalapok teljesítménye 2026. július 31-ig

Biztosító	Név	3 hónap	6 hónap	12 hónap
Alfa	VIG MoneyMaxx Feltörekvő Piaci Abszolút Hozamú Pro Eszközalap (HUF)	3,12%	3,86%	15,03%
Metlife	Ritmus aktívan menedzselt vegyes eszközalap (HUF)	1,91%	1,65%	12,13%
CIG Pannónia	Abszolút Hozam Pro Eszközalap	3,23%	-0,32%	-1,59%

Hasznos tudnivalók

 Jegybanki alapkamatok 2026.08.11.	Magyar Nemzeti Bank (MNB, Magyarország)	5,75%
	Európai Központi Bank (ECB, Európai Unió)	2,25%
	Federal Reserve (FED, Egyesült Államok)	3,50 – 3,75%

 Devizaárfolyamok (MNB) 2026.08.11.	Deviza	Árfolyam	Változás (elmúlt 12 hónap)
	EUR/HUF	365,61	-7,47%
	USD/HUF	316,90	-7,30%

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 következményeire. 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 segítséghez 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](#) | [IMF](#)
[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](#)