

Befektetési hírlevél

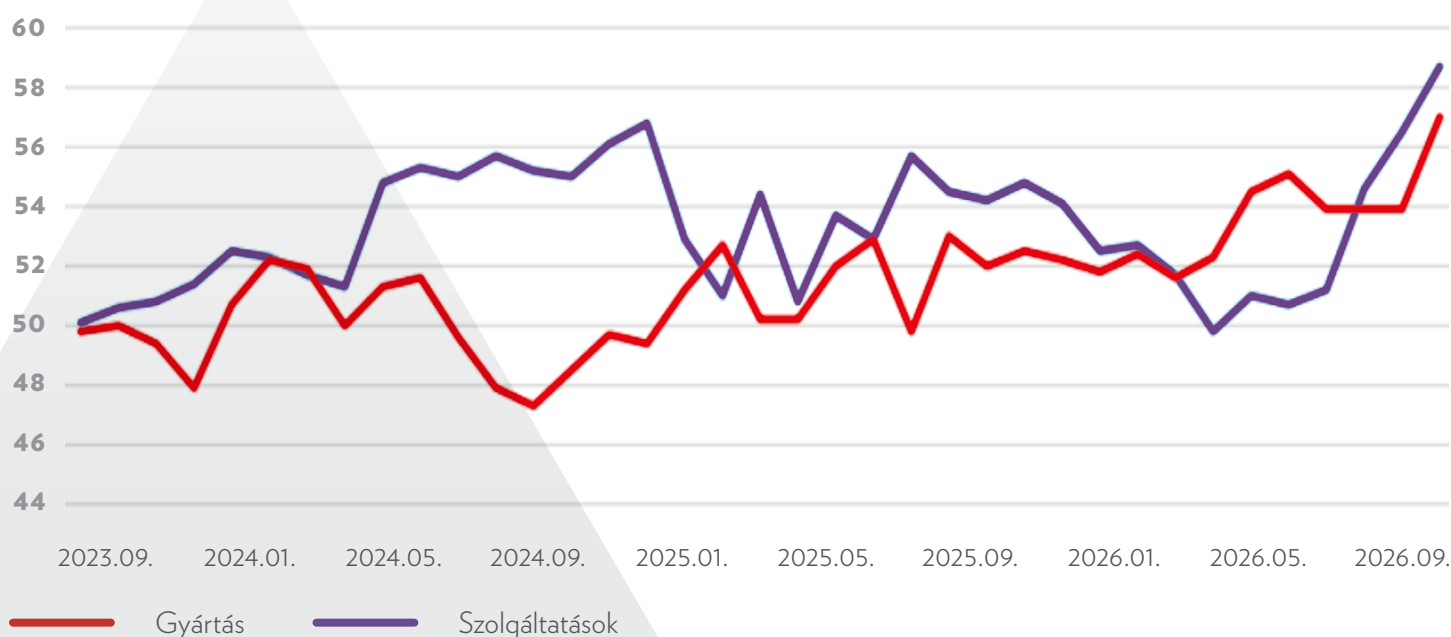
2026. október

Fókuszban: erősödő Amerika, aktivizálódó „Facebook-ügynök”

Az Egyesült Államok gazdasága továbbra is a vártnál szilárdabb ellenállóképességet tanúsít: az inflációtól megtisztított amerikai GDP-növekedés évesített negyedéves alapon 2,2%-kal nőtt a legutolsó negyedévi adatok szerint – ami jóval több, mint az 1,5%-os előzetes becslések. Ezt a dinamikát elsősorban a meglepően erős lakossági fogyasztás, valamint a vállalati szektorban megfigyelhető, a stratégiai infrastruktúrába és technológiai fejlesztésekbe irányuló beruházások hajtották. Ezzel párhuzamosan a konjunktúramutatók is a gazdasági aktivitás éles kétoldalságát igazolják. A tengerentúli cégvezetők várakozásait tükröző S&P Global feldolgozóipari beszerzési menedzser index (PMI) 57 pontra emelkedett (a növekedést az 50 pontos küszöb jelzi). A szolgáltatási szektor PMI mutatója még magasabb szinten, 58,7 ponton stabilizálódott. Mindezek a számok alátámasztják a belső kereslet erőteljes jelenlétét. Ezzel szemben az eurózóna kompozit PMI-je 49,2 ponton stagnált, ami a kontinentális európai ipar strukturális lemaradását, a magas energiaköltségek miatti versenyképességi hátrányt mutatja, valamint azt is, hogy az európai lakosság egyre óvatosabb, és inkább tartalékolja a pénzt, mintsem elköltené a boltokban.

Mindezek a számok alátámasztják a belső kereslet erőteljes jelenlétét. Ezzel szemben az eurózóna kompozit PMI-je 49,2 ponton stagnált, ami a kontinentális európai ipar strukturális lemaradását, a magas energiaköltségek miatti versenyképességi hátrányt mutatja, valamint azt is, hogy az európai lakosság egyre óvatosabb, és inkább tartalékolja a pénzt, mintsem elköltené a boltokban.

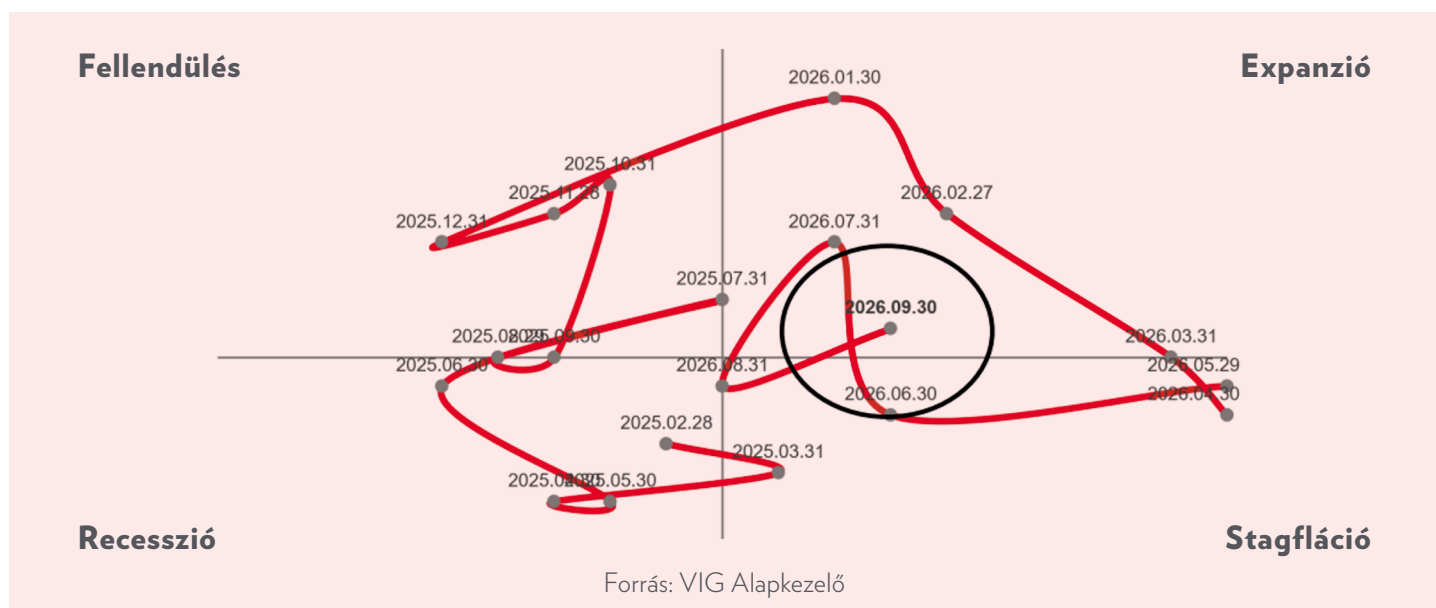
Az amerikai beszerzési menedzser indexek alakulása (indexpont)



Forrás: Bloomberg

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 neutrál 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 (mesterséges intelligencia) háttérű beruházások fűtik. Az olajárak jelentős volatilitása ugyanakkor bizonytalanságot okoz az előrejelző indikátorokban. A Befektetési Óra mozgása jól illusztrálja, hogy a makrogazdasági környezet rendkívül bizonytalan és gyorsan változik.



A hónap ZENitjén: Alfa Konzervatív Vegyes Eszközalap

Magas kamatok, új lehetőségek: most a kiegyensúlyozott befektetések kerülhetnek előtérbe

Az amerikai gazdaság ismét bizonyította ellenálló képességét. Az erős fogyasztás, a technológiai beruházások és a vállalati nyereségek növekedése továbbra is támogatják a részvénypiacokat. A jó gazdasági híreknek azonban van árnyoldala is: a tartós infláció miatt a jegybankok magasabban tarthatják a kamatokat, ami a kötvény- és részvénypiacokon egyaránt átrendezheti a befektetői várakozásokat.

A kötvényhozamok jelentős emelkedése ugyan átmeneti árfolyamveszteségeket okozott, de egyúttal új lehetőségeket is teremtett. A fejlett piaci állampapírok hosszú idő után ismét vonzó kamatozást kínálnak, egy későbbi hozamcsökkenés pedig további árfolyamnyereséget eredményezhet. A részvénypiacokon eközben egyre fontosabb a körültekintő választás: a mesterséges intelligencia továbbra is a növekedés motorja, de a magas értékeltségű

technológiai vállalatok mellett egyre nagyobb figyelmet kapnak a stabilabb nyereségtermelő képességű ágazatok. Ebben a környezetben különösen érdekes választás lehet az Alfa Konzervatív Vegyes Eszközalap. Befektetési stratégiája a globális kötvény- és részvénypiacok lehetőségeit ötvözi, mérsékelt kockázatvállalás mellett. Az eszközalap a fejlett piaci állampapírok révén részesedhet a magasabb hozamkörnyezet előnyeiből, miközben visszafogott részvénykitettsége lehetőséget ad a vállalati profitnövekedés kihasználására is.

A magas kamatok, az energiapiaci bizonytalanság és a részvénypiaci átrendeződés idején a legfontosabb kérdés nem feltétlenül az, hogy melyik piac teljesít majd a legjobban, hanem, hogy miként lehet többféle forgatókönyvre felkészülni. Az Alfa Konzervatív Vegyes Eszközalap éppen ezt az egyensúlyt kínálhatja: mérsékelt kockázat mellett teremthet lehetőséget hozam elérésére, anélkül, hogy a befektetőknek egyetlen piaci irányra kellene fogadniuk.

Kötvénypiacot érintő hírek

A globális kötvénypiacokon szeptemberben jelentős kamat- és hozamemelkedési hullám söpört végig, amit az erősödő inflációs félelmek és a fiskális hiányok következtében növekvő állampapír-kínálat miatt tartósan magas jegybanki kamatlábakra vonatkozó várakozások tápláltak. Az amerikai Fed 25 bázisponttal a 3,75–4,00%-os sávra, az Európai Központi Bank (EKB) az európai gazdasági stagnálás ellenére 2,50%-ra, a Bank of Japan (BoJ) 1,25%-ra emelte irányadó rátáját. A hatás nem is maradt el: az amerikai 10 éves államkötvény hozama 5,33%-ra emelkedett, elérve a 2002 óta mért legmagasabb szintet. A görbe leghosszabb végén a 30 éves amerikai hozam pedig 5,67%-ra nőtt. Az európai kötvénypiacokon a brit 10 éves gilt hozama 5,35%-on tetőzött, jelezve, hogy az aggályok nem korlátozódnak az amerikai piacra. A forintkötvény se fizet sokkal többet, a 10 éves magyar referencia-államkötvény 5,8% körüli éves kamatával elérhető reálhozam ugyanakkor nemzetközi összehasonlításban még mindig elég magas ahhoz, hogy megtartsa és vonzza a külföldi tőkét.

Érintett eszközalapok elsősorban:

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

További érintett eszközalapok (részbeni kötvénykitettségük 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 részvénypiacokon szeptemberben erőteljes szektorális rotáció ment végbe, miközben a vállalati fundamentumok összességében meglepően erősek maradtak. A FactSet adatai alapján az S&P 500 indexben szereplő vállalatok harmadik negyedéves egy részvényre jutó nyereségének (EPS) növekedése 29,1% volt, miközben a P/E ráta viszonylag alacsonyan, 19x körül alakult. Ez azt jelzi, hogy bár a részvények nem olcsók, az érdemi profitnövekedés képes alátámasztani a jelenlegi árfolyamszinteket. Bár a piacon megjelentek a mesterséges intelligencia beruházások megtérülésével kapcsolatos kérdőjelek, és jelentős tőke áramlott ki a csúcsra járatott, tőkeigényes technológiai óriásokból olyan stabilabb készpénztermelő, kedvezőbb értékeltégű szektorokba, mint a pénzügy, az egészségügy vagy éppen a kommunikáció, az AI-ban azért most is akadt óriási sztori. A Facebook-tulajdonos Meta részvényei a „Muse” nevű személyes AI-asszisztensének szeptember 8-i bemutatása után néhány hét alatt közel 30%-kal erősödtek. Az AI-ügynök képes önálló feladatokat végrehajtani (utazást foglalni, vásárolni, e-maileket küldeni) a fizetős tranzakciók után pedig még jutalékot is szedhet, ami óriási bevétellel kecsegtet.

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 részvénykitettségük miatt):

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

Alternatív befektetéseket érintő hírek

Az Európában mérvadó Brent típusú kőolaj ára 14%-os szeptember havi drágulást követően 103,73 és 107,00 dollár/hordó közötti tartományba ugrott, elsősorban a közel-keleti geopolitikai válság elmélyülése és a kulcsfontosságú tengerszállítási útvonalak háborús akadályoztatása miatt (de drágult az amerikai WTI kőolaj árfolyama is). Ezzel párhuzamosan az európai tőzsdei földgázár 85 euró/MWh szinten tetőzött a téli feltöltési időszak lezárulta előtti, a tárolókat övező aggodalmak és az LNG-infrastruktúra kapacitáskorlátai miatt. Ez közel 100%-os drágulást jelent mindössze 6 hónap alatt. A nemesfémek közül az arany és az ezüst a jelentős nyári felértékelődés után konszolidációt mutatott: az arany kurzusa az augusztusi, közel 4700 dollár/uncia (1 uncia = 31,1 gramm) csúcsot követően 4 200 dollár/uncia körül stabilizálódott.

A jegybankok ugyan évente több mint 1 000 tonnát vásárolnak (a holland jegybank teljes 345 tonnás nemzeti aranytartaléka több mint negyedének hazaszállítása jól mutatja annak fontosságát), a kamatok emelkedése ugyanakkor csökkenti a sem hozamot, sem osztalékot nem fizető nemesfém csáberejét.

Érintett eszközalapok:

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

Devizapiacot érintő hírek

Az amerikai dollár érdemi erősödést mutatott szeptemberben a főbb devizapárokkal szemben, köszönhetően az amerikai kötvényhozamok szárnyalásából fakadó, növekvő kamatelőnynek és a globális bizonytalanságok idején tapasztalható biztonsági tőkebeáramlásnak. Ezzel párhuzamosan az euró gyengült, mivel az európai iparra nehéz idők járnak (most elsősorban a növekedés miatt). A magyar forint viszont jól tartotta magát. A Magyar Nemzeti Bank által fenntartott magas reálkamat, a nemzetközi befektetők számára vonzó „carry trade” (más devizában felvehető olcsó hitellel kombinált spekuláció) és a ma-

gyar gazdaságpolitika jó megítélése hatékonyan védte a hazai fizetőeszközt a külső piacok volatilitásával szemben.

Érintett eszközalapok:

- Euróban és dollárban nyilvántartott biztosítási módok eszközalapjai
- Forintban nyilvántartott biztosítási módok azon 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 eszközalaptípusok (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		Kockázattvállaló 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. szeptember 30-ig

Alfa Jövőkép életbiztosítás mintaportfóliója	3 hónap	6 hónap	1 év
Konzervatív portfólió	2,34%	10,81%	11,13%
Kiegyensúlyozott portfólió	3,64%	11,33%	12,50%
Kockázattvállaló portfólió	4,32%	12,22%	14,27%

Alfa Jáde EUR életbiztosítás mintaportfóliója	3 hónap	6 hónap	1 év
Konzervatív portfólió	-0,82%	7,11%	7,76%
Kiegyensúlyozott portfólió	-0,41%	9,66%	11,74%
Kockázattvállaló portfólió	-0,28%	11,42%	14,23%

Alfa Jáde USD életbiztosítás mintaportfóliója	3 hónap	6 hónap	1 év
Konzervatív portfólió	0,13%	8,49%	9,09%
Kiegyensúlyozott portfólió	0,52%	10,03%	10,70%
Kockázattvállaló portfólió	1,34%	12,11%	12,65%

Kockázatkerülő eszközalap: VIG BondMaxx Total Return Kötvény eszközalapok

A jelenlegi változékony kötvénypiaci hangulatban a rendkívül rugalmas, szabad befektetési stratégiával rendelkező VIG BondMaxx Total Return Kötvény eszközalapok továbbra is jó alternatívát jelenthetnek. A kötvényhozamok jelentős emelkedése (az amerikai 10 éves hozam 5,30% fölé ugrása) miatt a kötvények árazása és hozamszintje kifejezetten olcsóvá vált. Kihhasználva a fejlett világban jellemző, a korábbinál magasabb hozamokat, a VIG Alapkezelő átrendezte az eszközalapok mögöttes alapjának kötvényportfólióját, és növelte a portfólió kamat-

kockázatát (szaknyelven a „durationt”; a kamatkockázat arányos a kötvények átlagos hátralévő futamidejével). Ez lehetővé teszi, hogy az eszközalapok kihasználják a magas, akár 6%-ig emelkedő kuponhozamokat, miközben pozicionálják magukat egy esetleges piaci hozamcsökkenésből (ún. „relief rallyból”) származó árfolyamnyeresésre. Ha tehát a hozamszint esik, az eszközalapok árfolyamnyereséget érhetnek el. Ha emelkedik, az átmeneti veszteségért a magas kamatkupon kárpótol.

Kötvény eszközalapok teljesítménye 2026. szeptember 30-ig

Biztosító	Név	3 hónap	6 hónap	12 hónap
Alfa	VIG BondMaxx Total Return Kötvény Pro Eszközalap (HUF)	-3,47%	-0,84%	1,33%
Generali	Világjáró Kötvény Eszközalap	1,02%	-2,55%	-2,41%

Kockázatvállaló eszközalap: VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény eszközalapok

A feltörekvő piaci tőzsdéken befektető VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény eszközalapokat most is több tényező támogatja. A legfontosabb a feltörekvő piaci részvények olcsósága: a Távol-Keleten például a tőzsdei árfolyamok a vállalati nyereségekhez képest nagyon alacsonyak. Az ezt mérő P/E hányados Dél-Koreában például mindössze 4-5x-ös, ami történelmi mértékű diszkont a fejlett piacokon (például az amerikai vagy európai részvénytőzsdéken) mért 15-20x-os értékhez képest. Az olcsó dél-koreai és

tajvani mesterséges intelligencia (AI) és félvezetőipari (chip) cégek, mint a dél-koreai Samsung Electronics és az SK Hynix várható profitja ugyanis az AI-memória és a HBM-chipek miatt rendkívüli mértékben nőtt (az operatív marzs 80% fölé emelkedett a korábbi, békebeli 40% körüli szintről). A drága olaj idején a nyersanyagpiaci környezet is támogató: az új mezőket feltáró brazil Petrobras olajcég árfolyama év eleje óta már 60%-kal emelkedett.

Feltörekvő piaci részvény eszközalapok teljesítménye 2026. szeptember 30-ig

Biztosító	Név	3 hónap	6 hónap	12 hónap
Alfa	VIG Feltörekvő Piaci ESG Részvény Pro Eszközalap (HUF)	1,73%	24,04%	38,28%
Allianz	FPA – Feltörekvő Piacok Részvény eszközalap	2,41%	11,20%	17,35%
CIG Pannónia	Mozaik Fejlődő Piacok Pro Részvény Eszközalap	4,21%	11,87%	25,45%

Hasznos tudnivalók

 Jegybanki alapkamatok 2026.10.13.	Magyar Nemzeti Bank (MNB, Magyarország)	5,50%
	Európai Központi Bank (ECB, Európai Unió)	2,50%
	Federal Reserve (FED, Egyesült Államok)	3,75 – 4,00%

 Devizaárfolyamok (MNB) 2026.10.13.	Deviza	Árfolyam	Változás (elmúlt 12 hónap)
	EUR/HUF	364,00	-7,10%
	USD/HUF	325,72	-3,74%

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](#) | [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](#)