

Az alacsony hozamkörnyezet mellett erőteljes növekedési félelmek érezhetők a piacon. Emiatt megnövekedett a piacok kilengése. A hozamkörnyezet továbbra sem kedvez a kötvény alapú befektetéseknek. A megnövekedett piaci volatilitás ugyanakkor kedvezhet az abszolút hozamú alapok teljesítményének. Ezek bármilyen piaci kilengésből, akár az olaj zuhanásából vagy a dollár erősödéséből is képesek profitálni.

Az EKB nagyszabású élénkítő programja egyelőre kevés eredményt tudott felmutatni. A fedezett kötvényvásárlási program már elindult, viszont az eszközvásárlási programra még várni kell. Egyelőre csak annyi biztos, hogy még idén kezdődik az akció, és továbbra sem ismert a jegybanki program keretösszege. Hosszabb távon növekedést hozhat a jegybanki beavatkozás. A célzott finanszírozási program (TLTRO) iránt egyelőre nem nagy a tolongás. Az EKB stressz tesztkezdő eredményének hatására a bankok hitelezési aktivitása, így a TLTRO kihasználtsága is növekedhet.

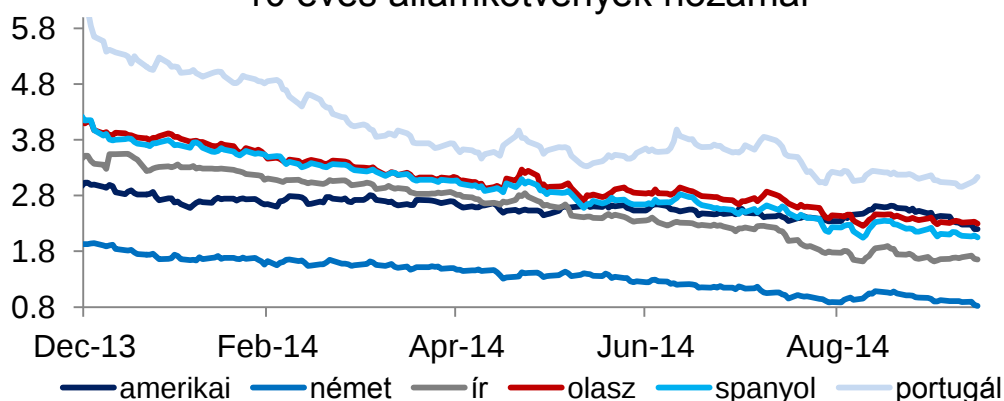
A növekedési félelmek már a német gazdaságot is elérték. A kormány lefelé módosította a gazdaság idei és jövő évi növekedésére vonatkozó előrejelzését is. A friss prognózis szerint idén 1,2%-kal, jövőre pedig 1,3%-kal bővülhet a német gazdaság. A tavasszal publikált előrejelzés 2014-ben 1,8%-os, 2015-re pedig 2%-os GDP bővüléssel kalkulált.

A Nemzetközi Valutaalap a World Economic Outlook elemzésében már csökkentette a világgazdaságra vonatkozó globális várakozásait. Az idei évre vonatkozó növekedést 3,7%-ról 3,3%-ra, a jövő évi előrejelzést 3,8%-ra csökkentették.

A lassulással kapcsolatos félelmek miatt hónapok óta mélyrepülésben van a kőolaj árfolyama, a keresleti oldalon jelentős bővülés nem várható. A nemzetközi energiaügynökség (IES) is csökkentette az olaj kereslet növekedésére vonatkozó prognózisát. Korábban még azzal számoltak, hogy a napi kőolaj felhasználás 900 ezer hordóval fog növekedni, amit friss jelentésükben 700 ezer hordóra vágta vissza. Ezzel szemben a múlt hónapban a kínálat napi 910 ezer hordóval növekedett. Az olaj kurzusa így két éves mélypontra, 80 dollár közelébe zuhant.

Az alacsony hozamkörnyezet miatt érdemes a kockázatosabb eszközök irányába mozdulni, azonban az eszközök kiválasztása és az időzítés kulcsfontosságú. Ha nem érezzük aktív kereskedőnek magunkat, érdemes a profi befektetési alapkezelőre bízni a ki- és beszállások eldöntését.

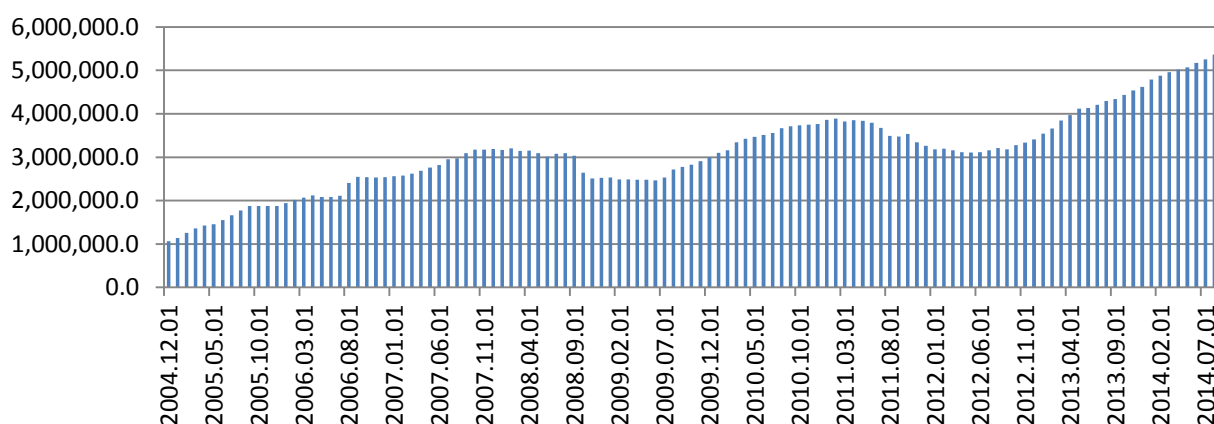
10 éves államkötvények hozamai



Az aktívan kezelt abszolút hozamú alapok a befektetési eszközök széles skálájából válogatnak. A részvényeken, kötvényeken túl devizapárokkal és nyersanyagokkal is kereskedhetnek. Így ezek az alapok profitálhatnak például az olaj árfolyamának zuhanásából, vagy a dollár erősödő trendjéből is. Ennek köszönhetően az aktívan kezelt alapok a jelen piaci környezetben felülteljesíthetik a többi befektetési alapot.

Az alacsony hozamkörnyezet eredményeként már Magyarországon is egyre népszerűbbek a befektetési alapok, melyek szerkezetében komoly változások történtek. Korábban a pénzügyi- és kötvény alapok voltak a lakosság kedvencei, azonban mostanra az ezektől várható hozam is lecsökkent. Az elmúlt hónapokban a befektetési alapokba irányuló erőteljes beáramlás ellenére a pénzügyi alapokból kiáramlás tapasztalható, és helyettük a vegyes alapok, a származtatott alapok és az alapok alapja konstrukcióban látható a legnagyobb mértékű növekedés.

Befektetési alapok összvagyonának alakulása Magyarországon



Befektetési jegyek széles választéka a NetBrokerben!

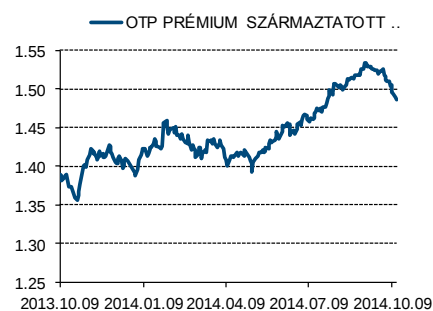
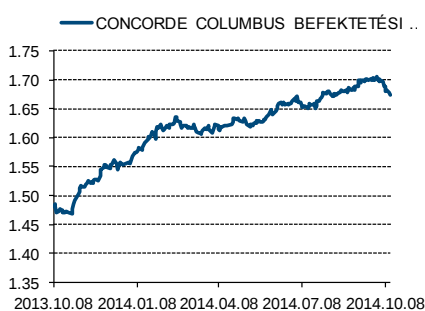
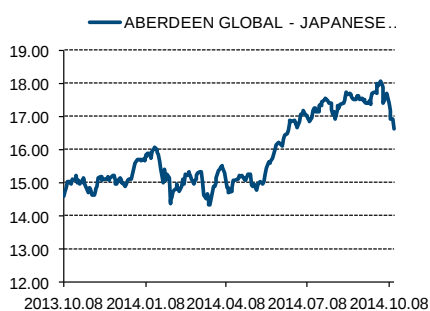
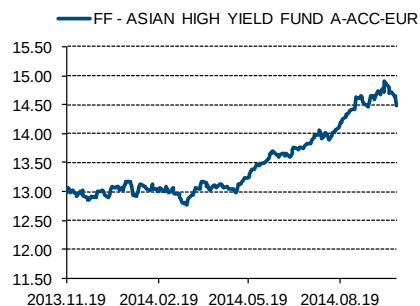
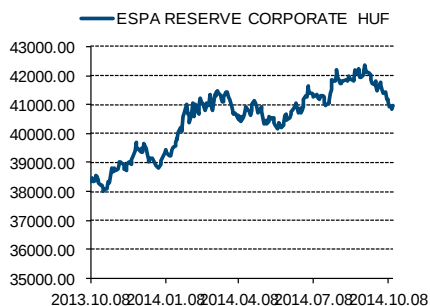
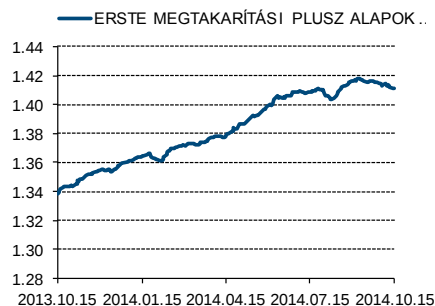
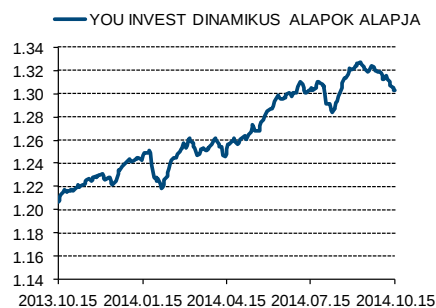
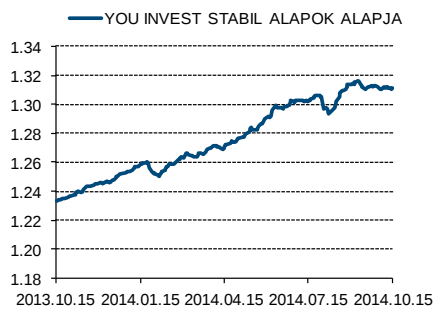
➤ [További információk](#)

Szerintünk egyre inkább érdemes nyitni az aktívan kezelt alapok irányába, melyek a piaci környezetnek megfelelően válogatnak a befektetési eszközök között. Az eltérő jegybanksi politika miatt a dollár még nagyobb mértékben felértékelődhet a forinttal szemben, így érdemes lehet dollár kitettségekben is gondolkodni. Az ázsiai piacokat sem tartjuk túlárazottnak, érdekes befektetési célpontként tekintünk rájuk.

	1 éves hozam (%) 2013.10.23 - 2014.10.29	súly (%)	teljesítmény (%)	KIID kockázati mutató
Óvatos portfólió		100%	6.86%	2-3
YOU INVEST STABIL ALAPOK ALAPJA	6.30%	30%	1.89%	3
ESPA RESERVE CORPORATE HUF	8.49%	40%	3.40%	2
ERSTE MEGTAKARÍTÁSI PLUSZ ALAPOK ALAPJA	5.24%	30%	1.57%	3
	1 éves hozam (%) 2013.10.23 - 2014.10.29	súly (%)	teljesítmény (%)	KIID kockázati mutató
Stabil portfólió		100%	8.58%	2-4
CONCORDE COLUMBUS SZÁRMAZTATOTT ALAP	13.78%	10%	1.38%	4
ESPA RESERVE CORPORATE HUF	8.49%	40%	3.40%	2
YOU INVEST DINAMIKUS ALAPOK ALAPJA	7.98%	25%	2.00%	4
YOU INVEST KIEGYENSÚLYOZOTT ALAPOK ALAPJA	7.24%	25%	1.81%	3
	1 éves hozam (%) 2013.10.23 - 2014.10.29	súly (%)	teljesítmény (%)	KIID kockázati mutató
Dinamikus portfólió		100%	10.11%	4
OTP PRÉMIUM SZÁRMAZTATOTT ALAPOK ALAPJA	10.32%	10%	1.03%	4
CONCORDE COLUMBUS SZÁRMAZTATOTT ALAP	13.45%	35%	4.71%	4
YOU INVEST DINAMIKUS ALAPOK ALAPJA	7.95%	55%	4.37%	4
	1 éves hozam (%) 2013.10.23 - 2014.10.29	súly (%)	teljesítmény (%)	KIID kockázati mutató
Egzotikus portfólió		100%	13.25%	4-6
FF - Asian High Yield Fund A-Acc-Eur	16.21%	20%	3.24%	5
CONCORDE COLUMBUS SZÁRMAZTATOTT ALAP	13.78%	35%	4.82%	4
YOU INVEST DINAMIKUS ALAPOK ALAPJA	7.95%	45%	3.58%	4
ABERDEEN GLOBAL JAPANESE SMALLER COMPANIES FUND EUR	16.10%	10%	1.61%	6

Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a múltbeli adatok alapján nem lehetséges a jövőbeni teljesítményre vonatkozó megbízható információt levonni! A dokumentumban foglaltakkal kapcsolatban az Erste Alapkezelő Zrt.-vel és az Erste Befektetési Zrt.-vel szemben igény nem érvényesíthető.

A javasolt portfóliókban szereplő alapok egy jegyre jutó nettó eszközértékének alakulása



Az adatok forrása a www.erstemarket.hu az alapokról további információ többek között az alábbi linkeken érhetőek el.

Óvatos portfólió

YOU INVEST STABIL ALAPOK ALAPJA

https://www.erstemarket.hu/befektetesi_alapok/alap/HU0000704499

ESPA RESERVE CORPORATE HUF

https://www.erstemarket.hu/befektetesi_alapok/alap/AT0000A00G96

ERSTE MEGTAKARÍTÁSI PLUSZ ALAPOK ALAPJA

https://www.erstemarket.hu/befektetesi_alapok/alap/HU0000705488**Stabil portfólió**

CONCORDE COLUMBUS SZÁRMAZTATOTT ALAP

https://www.erstemarket.hu/befektetesi_alapok/alap/HU0000705702

ESPA RESERVE CORPORATE HUF

https://www.erstemarket.hu/befektetesi_alapok/alap/AT0000A00G96

YOU INVEST DINAMIKUS ALAPOK ALAPJA

https://www.erstemarket.hu/befektetesi_alapok/alap/HU0000709985

YOU INVEST KIEGYENSÚLYOZOTT ALAPOK ALAPJA

https://www.erstemarket.hu/befektetesi_alapok/alap/HU0000709993**Dinamikus portfólió:**

OTP PRÉMIUM SZÁRMAZTATOTT ALAPOK ALAPJA

https://www.erstemarket.hu/befektetesi_alapok/alap/HU0000710249

CONCORDE COLUMBUS SZÁRMAZTATOTT ALAP

https://www.erstemarket.hu/befektetesi_alapok/alap/HU0000705702

YOU INVEST DINAMIKUS ALAPOK ALAPJA

https://www.erstemarket.hu/befektetesi_alapok/alap/HU0000709985**Egzotikus portfólió:**

FF - Asian High Yield Fund A-Acc-Eur

https://www.erstemarket.hu/befektetesi_alapok/alap/LU0286668966

CONCORDE COLUMBUS SZÁRMAZTATOTT ALAP

https://www.erstemarket.hu/befektetesi_alapok/alap/HU0000705702

YOU INVEST DINAMIKUS ALAPOK ALAPJA

https://www.erstemarket.hu/befektetesi_alapok/alap/HU0000709985

ABERDEEN GLOBAL JAPANESE SMALLER COMPANIES EUR

https://www.erstemarket.hu/befektetesi_alapok/alap/LU0476877054

Munkatársaink munkanapokon 8:30 és 17:30 óra között elérhetőek telefonon:

Mészáros Gergely

1-235-5150

Hrustinszki Balázs

1-235-5162

Ügyfélszolgálat

1-235-5151

Honlap:www.erstebroker.hu,www.erstemarket.huwww.hozamplaza.hu**e-mail:**erstebroker@erstebroker.hu

A kiadványban foglalt információk az Erste Befektetési Zrt. - 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26., tev. eng. szám: E-III/324/2008 és III/75.005-19/2002 (Társaság) által hitelesnek tartott forrásokon alapulnak, de azokért a Társaság szavatosságot vagy felelősséget nem vállal. A kiadványban foglaltak nem minősíthetők befektetésre való ösztönzésnek, befektetési tanácsadásnak, értékpapír jegyzésére, vételére, eladására vonatkozó felhívásnak vagy ajánlatnak. A tőkepiaci és makrogazdasági helyzetet, a befektetések és azok hozamai alakulását olyan tényezők alakítják, melyre a Társaságnak nincs befolyása, a befektető által hozott döntés következményei a Társaságra nem háríthatók át. A kiadványban foglaltak – teljes vagy részleges – felhasználása, többszörözése, publikálása, átdolgozása, terjesztése kizárólag a Társaság előzetes írásos engedélyével lehetséges. A kiadvány kiadása időpontjában érvényes. További részletek: www.erstebroker.hu, ügyletek előtti tájékoztatásról szóló Hirdetményben.

A kiadvány nem a befektetési elemzések függetlenségének előmozdítását célzó jogi követelményeknek megfelelően készült, nem vonatkozik rá a befektetési elemzések terjesztését, közzétételét megelőző ügyletkötésre vonatkozó tilalom.
