

7.45% SocGen Protect Multi Hungary 2017-2018

Ezzel a termékkel a magyar részvénytőzsg három legnagyobb szereplőjének teljesítményéből részesedhet. A magyar részvénytőzsgot tömörítő BUX index az elmúlt hónapokban a világ legjobban teljesítő piaci között szerepelt. 12 hónap alatt 37%-ot, a harmadik negyedévben pedig eddig 9%-ot emelkedett. Mindkét időtávon a világ 20 legjobban szereplő indexe közé tartozott. A struktúrában szereplő 3 termék (OTP, MOL, Richter) a BUX indexnek csaknem 90%-át teszi ki. A struktúrában szereplő mindhárom terméket szorosan követik és elemzik az Erste hazai és régiós elemzői.

OTP:

- Közép-kelet Európa meghatározó bankcsoportja, mely Magyarországon piacvezetőnek számít. Nemrégiben több országban is akvizíciókat hajtott végre piaci részesedésének és költséghatékonyságának növelése érdekében.
- A bank teljesítménye folyamatos javulást mutat, melyet az elemzői várakozások és a célárak emelése is követett.
- A bank tőke megfelelése és jövedelmezősége is Európa élvonalába tartozik.
- A 12 hónapos konszenzus szerinti célár 10.058 forint.
- árfolyam: [https://www.bet.hu/oldalak/ceg_adatlap/\\$security/OTP](https://www.bet.hu/oldalak/ceg_adatlap/$security/OTP)
- kockázat: ha a hitelportfólió minősége ismét romlani kezdene egy globális recesszió miatt, illetve ha a kamatmarzsok a vártól tovább maradnak nyomás alatt

MOL:

- Integrált olajipari vállalat, vagyis az olaj kitermelésétől, a finomításon át a kiskereskedelmi tevékenységig a teljes értékláncot felöleli. Jelenlegi fő fejlesztési iránya a finomítás, a petrokémia és a kiskereskedelmi hálózat fejlesztése, alkalmazkodva a változó iparági kihívásokhoz.
- A mostani környezetben eredményének hozzávetőlegesen 2/3-át a finomítási és kereskedelmi tevékenység adja, míg 1/3 származik a kitermelésből.
- A 12 hónapos konszenzus szerinti célár 2.847 forint
- (pár hete történt a részvények 1:8 arányú felaprózása)
- árfolyam: [https://www.bet.hu/oldalak/ceg_adatlap/\\$security/MOL](https://www.bet.hu/oldalak/ceg_adatlap/$security/MOL)
- kockázat: Geopolitikai konfliktus következményeként visszatérő rendkívül magas olajár összenyomná a finomítói marzsokat.

Richter:

- A Richter gyógyszergyártó vállalat elsősorban nőgyógyászati készítményeiről ismert. Bár sokan hazai vállalatnak tartják, árbevételi szerkezetére ez nem igaz, hiszen árbevételének mindössze 10%-a származik belföldről.
- Egyre jobban nyit az originális (újjonnan kifejlesztett, innovatív) gyógyszerek irányába, ami a jelenlegi és a jövőbeli növekedésnek is a kulcsmotorja. Ennek bizonyítéka két új készítménye az Esmya és a Cariprazine is. Előbbi a méhmióma, utóbbi pedig a kognitív betegségek (skizofrénia, bipoláris mánia)

kezelésére alkalmas. Ezek a készítmények már főleg az amerikai és nyugat európai piacokat célozzák. Ezzel régiós szereplőből egyre inkább globális szereplővé igyekeznek válni a Richter.

- A 12 hónapos konszenzus szerinti célár 7.006 forint.
- árfolyam: [https://www.bet.hu/oldalak/ceg_adatlap/\\$security/Richter](https://www.bet.hu/oldalak/ceg_adatlap/$security/Richter)
- kockázat: Az új készítmények (Esmya és a Cariprazine) vártnál lassabb felfutása, az engedélyeztetések kiterjesztésének esetleges elakadása

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, tőzsdetagság: Budapesti Értéktőzsde és Deutsche Börse (Társaság) által hitelesnek tartott forrásokon alapulnak, de azok tartalmáért és pontosságáért 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.ersteinvestment.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.