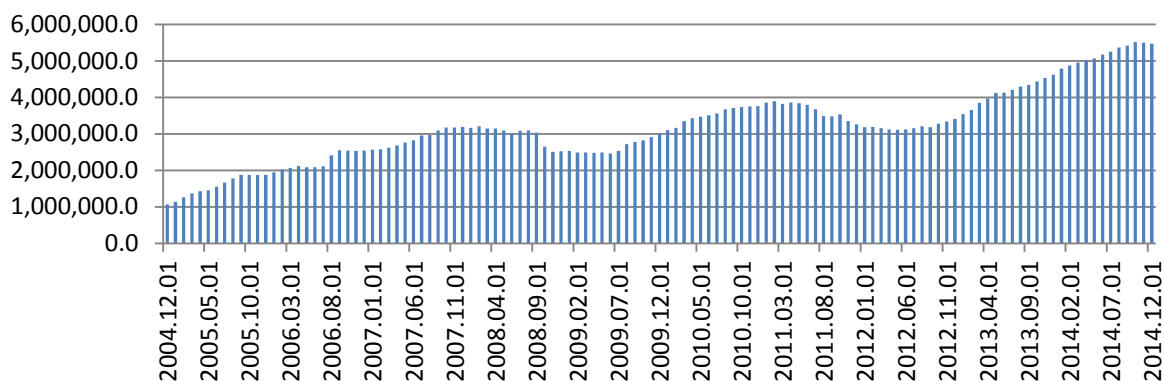


A jegybanki lazítások jegyében indult az idei év, történelmi mélypontba nyomva a kötvény hozamokat. Ezek közül a legfontosabb az EKB eszközvásárlásának bejelentése havi 60 milliárd euró értékben, ami már csaknem a FED QE3 programjához hasonlítható méretűnek számít.

Befektetési alapok összvagyonának alakulása Magyarországon



A jegybanki kamatvágásoknak se szeri se száma, hiszen a teljesség igénye nélkül idén kamatot vágott már a svájci, az ausztrál, a kanadai, a dán és a román jegybank is, illetve a magyar jegybankok esetében is megindult az újabb kamatvágási ciklus.

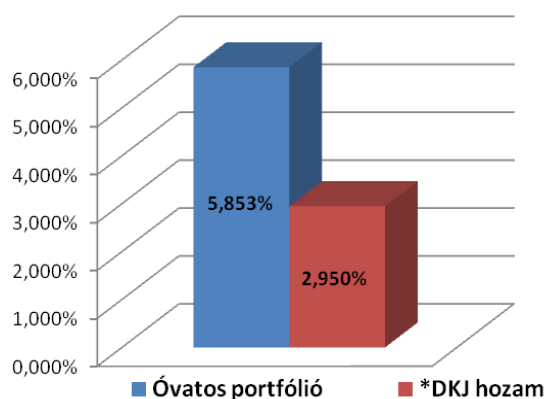
A rendkívül alacsony hozamok és a növekedés reménye együttesen jó táptalajt szolgáltat a részvénypiacok emelkedésének is, ráadásul az elmúlt időszakban, mintha a befektetők elkezdtek volna a magyar részvénypiacot is megtalálni. Így immáron érdemes magyar részvényekbe fektető alapokba is vásárolni.

Április mindenképpen izgalmas időszak lesz Görögország számára, hiszen összesen közel 3 milliárd eurót kéne visszafizetni a hitelezők számára és a csőd elkerülése érdekében április 24-ig megegyezésre kéne jutni. Az ezzel kapcsolatos félelmek időről-időre fellángolnak, de ezzel kapcsolatban kicsit olyan az érzésünk, hogy az egésznek nagyobb a füstje, mint a lángja. Átterjedési hatástól nem kell tartani, elszigetelt probléma látható, várhatóan tartós negatív hatást nem fog az európai részvénypiacokra jelenteni.

Érdekes lehet dollár kitettségekben is gondolkodni, mivel az eltérő jegybanki politika miatt a dollár még jobban felértékelődhet a forinttal szemben. Érdekes befektetési lehetőséget látunk az ázsiai piacokban, nem tartjuk túlárzottknak, főleg a japán eszközvásárlási program bővítése, az egyre jobban megnyíló kínai részvénypiac mellett és a kínai jegybanki stimulusok mellett.

1. Óvatos portfólió

A portfólióban szereplő alapok olyan aktívan kezelt alapok, melyek eszközeinek több mint 80 százalékát befektetési jegyekbe, illetőleg egyéb kollektív befektetési értékpapírokba fektetheti. Az egyes befektetési alapok más befektetési alap befektetési jegyeit kockázatcsökkentés céljából vásárolják meg a befektetési alap portfólió menedzserei. A kockázat megosztása (diverzifikáció) különböző dimenziói: eszközosztályok, iparágak, régiók, befektetési stílusok. A portfólióba tartozó befektetési alapok adott esetben áttételesen, de pénzügyi termékekbe fektetnek, úgy, mint bankbetétek és rövid lejáratú kötvények.



D150401 diszkontkincstárjegy hozam (Forrás: www.akk.hu)

Az alapok és egyben a portfólió célja, hogy egy olyan megtakarítási formát nyújtson a befektetők részére, amely főleg a hazai és nemzetközi pénz-, kötvénypiacokba, illetve kismértékben részvényt piacokba fektet be. Az ajánlott befektetési időtáv 1-3 év.

	1 éves hozam*	Súly	KIID kockázati mutató
Óvatos portfólió	5.853%		2-3
YOU INVEST STABIL ALAPOK ALAPJA	6.60%	40%	3
ERSTE MEGTAKARÍTÁSI PLUSZ ALAPOK ALAPJA	4.92%	30%	2
AEGON SMART MONEY ALAP	5.79%	30%	3



You Invest Stabil Alapok Alapja



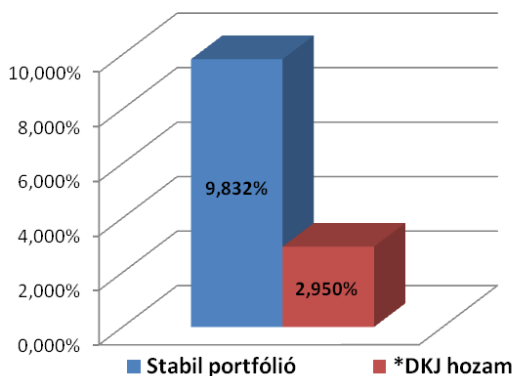
Erste Megtakarítási Plusz Alapok Alapja



Aegon Smart Money Alap

2. Stabil portfólió

A stabil elnevezésű portfólióban szereplő alapok olyan aktívan kezelt vegyes-, valamint befektetéseiknél abszolút hozamú megközelítést alkalmazó alapok szerepelnek, melyek a hazai és nemzetközi pénz-, kötvény-, ingatlan-, regionális és globális részvénypiacokba helyezik ki tőkéjüket, kiegészítve egy hosszú lejáratú kötvényalappal, mely a kötvénypiacon történő befektetések révén használja ki a tőkekoncentráció adta lehetőségeket. Az alapok célja, hogy a befektetéseken keresztül hosszú távon a hazai állampapírpiacon teljesítményét meghaladó hozamot biztosítson befektetőinek.



D150401 diszkontkincstárjegy hozam (Forrás: www.akk.hu)

Az alapok az aktuális piaci helyzetet figyelembe véve alokálják a tőkét a különböző eszközosztályok között. Az ajánlott befektetési időtáv 2-5 év.

	1 éves hozam*	Súly	KIID kockázati mutató
Stabil portfólió	9.832%		3-4
CONCORDE COLUMBUS SZÁRMAZTATOTT ALAP	7.41%	20%	4
ERSTE XL KÖTVÉNY ALAP	16.14%	20%	4
YOU INVEST KIEGYENSÚLYOZOTT ALAPOK ALAPJA	8.00%	40%	3
YOU INVEST DINAMIKUS ALAPOK ALAPJA	9,61%	20%	4



You Invest Kiegyensúlyozott Alapok Alapja



Erste XL Kötvény Alap



You Invest Dinamikus Alapok Alapja

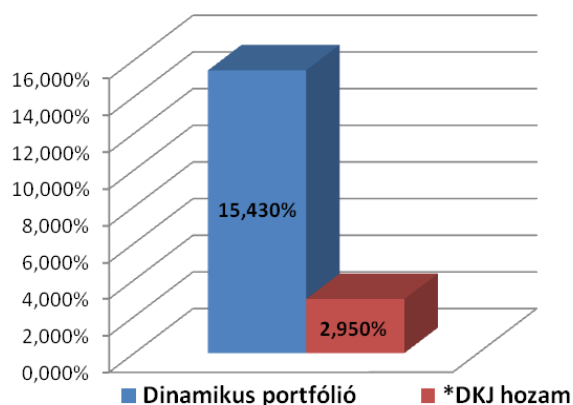


Concorde Columbus Származtatott Alap

3. Dinamikus portfólió

A dinamikus elnevezésű portfólióban szereplő alapok nagyobb hányada olyan aktívan kezelt vegyes-, abszolút hozamú befektetési jegyek, melyek a hazai és nemzetközi pénz-, kötvény-, ingatlan-, regionális és globális részvénypiacokba helyezik ki tőkéjüket, kiegészítve egy hosszú lejáratú kötvénnyel, mely a kötvénypiacon történő befektetések révén használja ki a tőkekoncentráció adta lehetőségeket. A **You Invest Dinamikus** az alapok alapja konstrukcióba tartozik, mely a kockázatmegosztást és a széles piaci befektetési lefedettséget szolgálja.

Az alapok célja, hogy a befektetéseken keresztül hosszú távon a hazai állampapírpiacon teljesítményét meghaladó reálhozamot biztosítson befektetőinek.



D150401 diszkontkincstárjegy hozam (Forrás: www.akk.hu)

Az alapok az aktuális piaci helyzetet figyelembe véve alokálják a tőkét a különböző eszközosztályok között. Az ajánlott befektetési időtáv 3-5 év.

	1 éves hozam*	Súly	KIID kockázati mutató
Dinamikus portfólió	15.430%		3-4
CITADELLA SZÁRMAZTATOTT ALAP	22,48%	30%	3
ERSTE XL KÖTVÉNY ALAP	16,14%	30%	4
YOU INVEST DINAMIKUS ALAPOK ALAPJA	9,61%	40%	4



You Invest Dinamikus Alapok Alapja



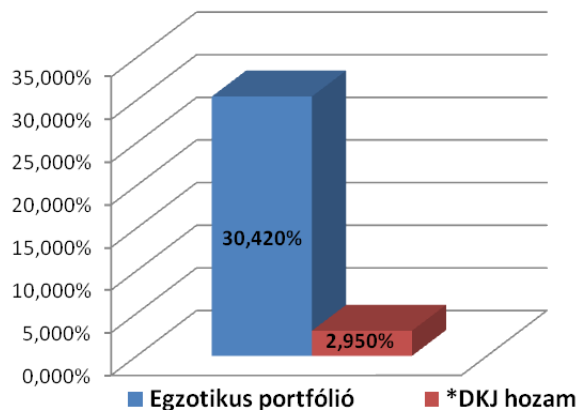
Erste XL Kötvény Alap



Citadella Származtatott Alap

4. Egzotikus portfólió

Az egzotikus elnevezésű portfólióban szereplő alapok nagyobb arányban a már korábban említett aktívan kezelt vegyes-, és abszolút hozamú befektetési alapokból tevődik össze. Emellett jelentős súlyarányt képvisel egy olyan ingatlan-részvényalap, melynek fő befektetési célpontja az ingatlanokkal foglalkozó európai vállalatok részvényei, és egy olyan globális piacon (elsősorban USA) befektető részvényalap, mely a legjelentősebb biotechnológiai vállalatokba fektet be. Az utóbbi két kockázatosabb besorolású befektetési alapok fő célja a magasabb és gyorsabb tőkenövekedés biztosítása.



D150401 diszkontkincstárjegy hozam (Forrás: www.akk.hu)

Az egzotikus mintaportfólió deviza alapú befektetési jegyet is tartalmaz. Az ajánlott befektetési időtáv 4-5 év.

	1 éves hozam*	Súly	KIID kockázati mutató
Egzotikus portfólió	30.420%		4-6
ESPA STOCK EUROPE-PROPERTY EUR	34.01%	20%	6
CONCORDE COLUMBUS SZÁRMAZTATOTT ALAP	7.41%	25%	4
YOU INVEST DINAMIKUS ALAPOK ALAPJA	9,61%	35%	4
ESPA STOCK BIOTEC EUR	92.01%	20%	6



You Invest Dinamikus Alapok Alapja



Concorde Columbus Származtatott Alap



ESPA Stock Europe-Property EUR



ESPA Stock Biotec EUR

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
AEGON SMART MONEY ALAP	https://www.erstemarket.hu/befektetesi_alapok/alap/HU0000708169
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
ERSTE XL KÖTVÉNY ALAP	https://www.erstemarket.hu/befektetesi_alapok/alap/HU0000707716
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:

CITADELLA SZÁRMAZTATOTT ALAP	https://www.erstemarket.hu/befektetesi_alapok/alap/HU0000707948
ERSTE XL KÖTVÉNY ALAP	https://www.erstemarket.hu/befektetesi_alapok/alap/HU0000707716
YOU INVEST DINAMIKUS ALAPOK ALAPJA	https://www.erstemarket.hu/befektetesi_alapok/alap/HU0000709985

Egzotikus portfólió:

ESPA STOCK EUROPE-PROPERTY EUR	https://www.erstemarket.hu/befektetesi_alapok/alap/AT0000613617
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
ESPA STOCK BIOTEC EUR	https://www.erstemarket.hu/befektetesi_alapok/alap/AT0000673165

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.hu

www.hozamplaza.hu

e-mail:

erstebroker@ersteinvestment.hu

**A hozamok 2014.04.02 és 2015.04.02 közötti értékek.*

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.
