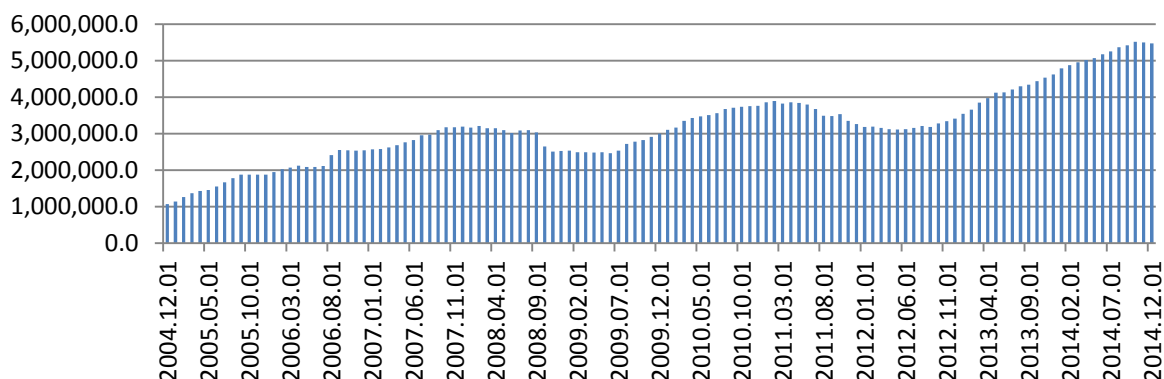


A jegybanki lazítások jegyében indult az idei év. Már csak Kína az egyetlen szereplő, aki várhatóan még tovább fog lazítani, míg a többi jegybank esetében maradhat a tartósan laza monetáris politika. Így a befektetők pénze továbbra is a részvénypiacok felé terelődhet. Az amerikai és a magyar részvénypiac felülteljesítésére számítunk a következő időszakban, ezért érdemes lehet portfólióinkban felülsúlyozni részvényeken belül ezt a két térséget.

Befektetési alapok összvagyonának alakulása Magyarországon



A **görög hitelek** visszafizetésével kapcsolatos félelmek napi szintűek, de már senki sem igazán figyel ezekre a hírekre. Hétről-hétre zajlanak az újabb egyeztetések a **görög kormány** és a **nemzetközi valutaalap** között. A piac és talán már a résztvevők is úgy gondolják, hogy nem lesz egy könnyed megállapodás. Ezt a játékot jobb esetben június közepéig folytathatják, addig még bírja a tartalékaiból a görög költségvetés a fizetési kötelezettségeket. A negatív hozzáállásból adódóan meglepetésre nem számítunk a részvénypiacokon.

Két térségben számítunk felülteljesítésre: **Magyarországon** és az **Egyesült Államokban**, bár teljesen más okok miatt. Míg Magyarországon esetében a **javuló nemzetközi megítélés**, addig Amerikában a jó negyedéves **vállalati eredmények** állnak a középpontban. Ezek az eredmények az erős dollár és a gyenge növekedés mellett is pozitív meglepetést okoztak a vállalatoknak és a piacnak egyaránt. A következő időszak még **kedvezőbb** alakulhat, hiszen a **GDP-t** rendkívülinek tekinthető tételek húzták le az utóbbi időben.

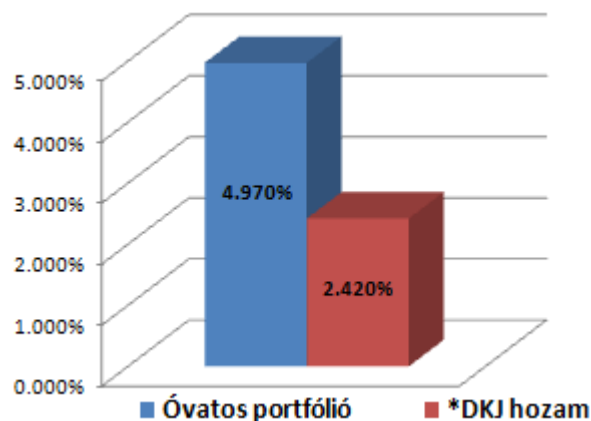
A **fogyasztás** további **növekedése** és a beruházások visszatérése ismét jó útra terelhetik az amerikai növekedést.

A dollár erősödése volt a fő trend az elmúlt hónapokban, azonban ez megtörni látszik, ahogy egyre távolabb tolódik a kamatemelés időpontja. Így a **gyengülő dollár** támogathatja az amerikai vállalatokat.

A hosszú kötvényhozamokban emelkedés vette kezdetét, ezért a kötvény befektetési alap portfóliók esetében a futamidő rövidítését látjuk indokoltnak. Emiatt a hosszú kötvényalapokat rövid kötvényalapokra cseréltük a mintaportfólióban.

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.



D150527 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	4.97%		2-3
YOU INVEST STABIL ALAPOK ALAPJA	5.42%	40%	3
ERSTE MEGTAKARÍTÁSI PLUSZ ALAPOK ALAPJA	4.01%	30%	2
AEGON SMART MONEY ALAP	5.33%	30%	3



You Invest Stabil Alapok Alapja



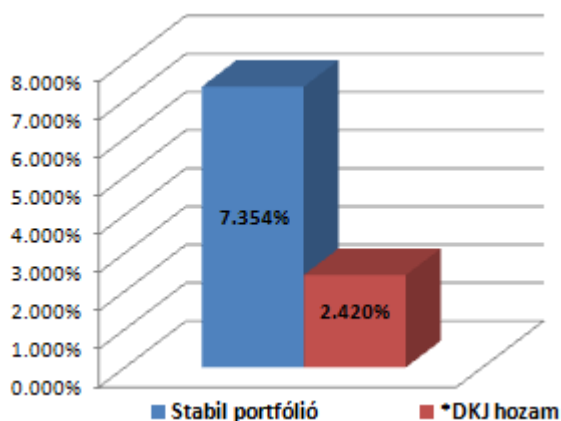
Erste Megtakarítási Plusz Alapok Alapja



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 rövid 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.



D150527 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 2-4 év.

	1 éves hozam*	Súly	KIID kockázati mutató
Stabil portfólió	7.354%		3-4
CONCORDE COLUMBUS SZÁRMAZTATOTT ALAP	9.08%	20%	4
ERSTE RÖVID KÖTVÉNY ALAP	4.17%	20%	3
YOU INVEST KIEGYENSÚLYOZOTT ALAPOK ALAPJA	7.22%	40%	3
YOU INVEST DINAMIKUS ALAPOK ALAPJA	9.08%	20%	4



You Invest Kiegyensúlyozott Alapok Alapja



Erste Rövid Kötvény Alap



You Invest Dinamikus Alapok Alapja

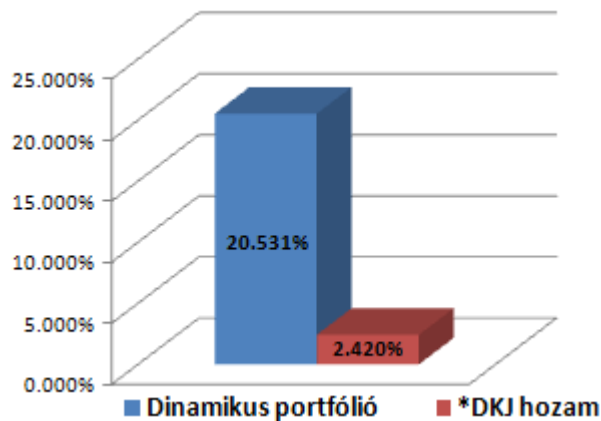


Concorde Columbus Származtatott Alap

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 részvénytőzsdákra helyezik ki tőkéjüket, kiegészítve egy részvényalappal, mely fejlett piaci (USA, német piac) részvények vásárlásával törekszik az emelkedő trendből árfolyamnyereséget realizálni. 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.



D150527 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	20.531%		3-5
CITADELLA SZÁRMAZTATOTT ALAP	23.82%	30%	3
OTP TREND ALAP	32.51%	30%	5
YOU INVEST DINAMIKUS ALAPOK ALAPJA	9.08%	40%	4



You Invest Dinamikus Alapok Alapja



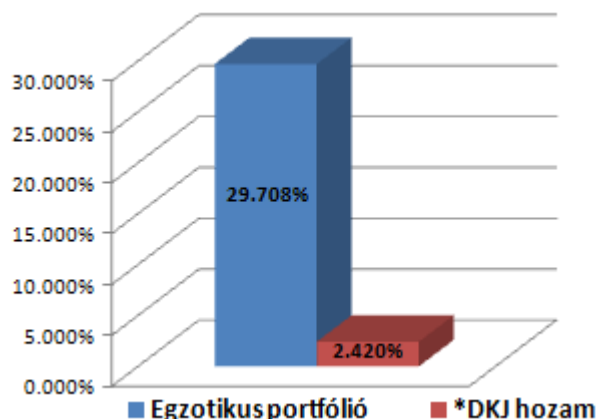
OTP Trend Alap



Citadella Származtatott Alap

4. Egzotikus portfólió

Az egzotikus elnevezésű portfólióban az aktívan kezelt abszolút hozamú alap a kiegyensúlyozottabb, egyenletes teljesítményt szolgálja (Concorde Columbus). Mellettük helyet kaptak tiszta részvény alapok is, a nagyobb tőkenövekedés reményében. Ezen alapok a részvénypiaci növekedési trendet kihasználva tudnak magas hozamot elérni. A diverzifikáció érdekében különböző területeken befektető alapokat kerestünk. Portfóliónkban jól megfér egymás mellett a magyar piacon befektető részvényalap, és a főleg USA és német piac részvényeibe fektető trendkövető alap is. Kockázatkedvelő befektetők magas hozam reményében érdekesnek találhatják a legjelentősebb biotechnológia vállalatokba fektető alapot is.



D150527 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	29.708%		4-6
ERSTE STOCK HUNGARY INDEXKÖVETŐ RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	22.09%	20%	6
CONCORDE COLUMBUS SZÁRMAZTATOTT ALAP	9.08%	35%	4
OTP TREND ALAP	32.51%	30%	5
ESPA STOCK BIOTEC EUR	82.39%	15%	6



Erste Stock Hungary Indexkövető Részvény Befektetési Alap



Concorde Columbus Származtatott Alap



OTP Trend Alap



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 RÖVID KÖTVÉNY ALAP	https://www.erstemarket.hu/befektetesi_alapok/alap/HU0000701529
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
OTP TREND ALAP	https://www.erstemarket.hu/befektetesi_alapok/alap/HU0000711007
YOU INVEST DINAMIKUS ALAPOK ALAPJA	https://www.erstemarket.hu/befektetesi_alapok/alap/HU0000709985

Egzotikus portfólió:

ERSTE STOCK HUNGARY INDEXKÖVETŐ RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	https://www.erstemarket.hu/befektetesi_alapok/alap/HU0000704200
CONCORDE COLUMBUS SZÁRMAZTATOTT ALAP	https://www.erstemarket.hu/befektetesi_alapok/alap/HU0000705702
OTP TREND ALAP	https://www.erstemarket.hu/befektetesi_alapok/alap/HU0000711007
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.ersteinvestment.hu,

www.erstemarket.hu

www.hozamplaza.hu

e-mail:

info@ersteinvestment.hu

*A hozamok 2014.05.05 és 2015.05.05 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.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.
