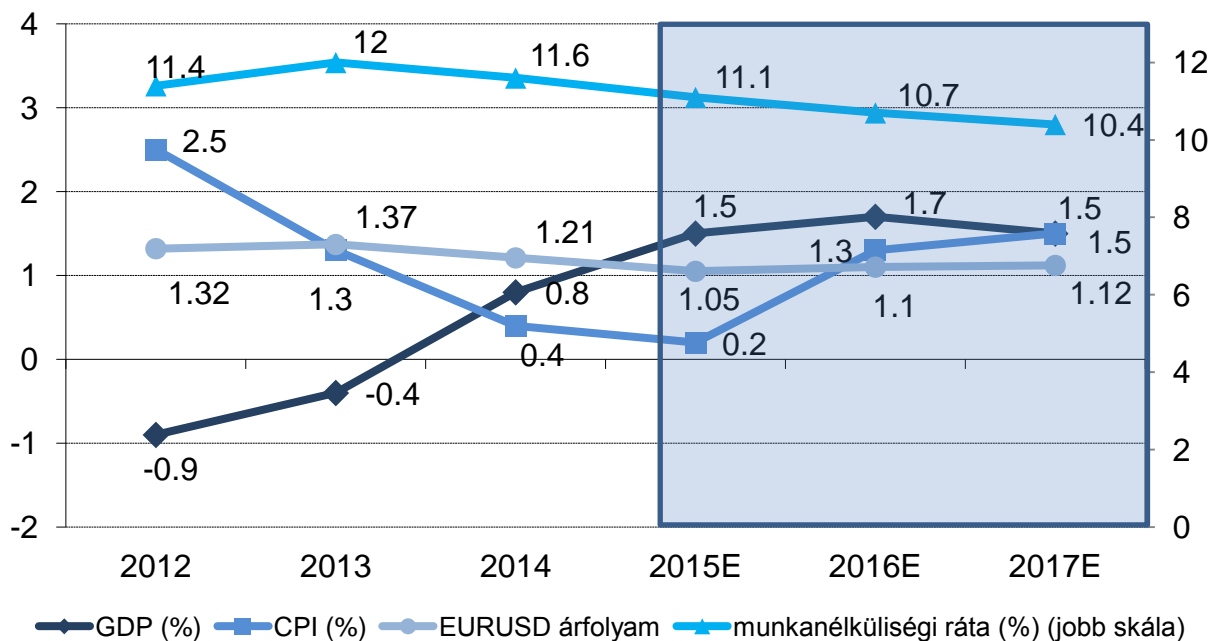


A sorozatos monetáris lazítások eredményeként a jegybanki alapkamatok mind Magyarországon, mind pedig globális értelemben is mélypontra csökkentek, így a betétek esetében már egy néhány százalékos ajánlat is igazi kuriózumnak számít. Nincs ez másként a rövid kötvények hozamával sem, így azoknak, akik az infláció feletti hozamot szeretnének elérni szinte szükségszerű a részvényjellegű befektetések felé fordulniuk akár közvetlenül akár pedig befektetési alapokon keresztül.

Az MNB 1,5%-ra vágta a magyar alapkamatot és a legvalószínűbb forgatókönyv szerint a jegybank a következő alkalmakkor is a további kamatsökkentés mellett teszi le a voksát. A jegybanki eszköztár átalakításának eredményeként a rövid lejáratú kötvények piacán jelentős vételi erő jelentkezett, 1% környékére tolva a rövid lejáratú magyar állampapírok hozamszintjét.

Ezzel párhuzamosan nyugat-európában rövidebb-hosszabb megszakításokkal tovább folytatódik a hosszú lejáratú államkötvények hozamemelkedése, ahogy kezdenek visszatérni a növekedési várakozások. A gazdasági normalizálódást jelző folyamat azonban negatívan érinti a hosszú kötvények értékét, így a hosszú kötvénypiaci kitétségektől továbbra is óvakodnánk.

Az Eurózána gazdaságának alakulása



Forrás: Bloomberg, Erste

A részvénypiacokat viszont alapjába véve egy támogató környezet jellemzi. A növekedési várakozások kezdenek visszatérni, a hosszú hozamok emelkednek, de még mindig nem vonzóak a részvényekhez képest. Az elmúlt hetekben-hónapokban a görög események mozgatták a részvénypiacot, azonban itt tisztulhat a kép, miután július közepén megszületett az elvi megállapodás.

A devizapiacot hosszútávon továbbra is erős dollár és relatíve gyenge forint jellemezheti majd, emiatt továbbra is fenttarjuk, hogy érdemes devizás kitétségeket is felvenni. Az erős dollárból pedig elsősorban az európai részvénypiac képes profitálni a javuló exportképességen keresztül.

A magyar piac az eddigi év egyik sztárjának számított és az év hátralévő részét is emelkedő részvénypiac jellemezheti idehaza. Magyarország befektetői megítélése fokozatosan javul és az egyedi vállalat specifikus sztorik is egyre jobban festenek. Ráadásul nagy „versenytársunk” Lengyelország befektetői megítélése romlik, ahogy a gazdaságpolitikai helyzet bizonytalanabb lett, így a magyar részvények súlya akár a lengyel részvénypiac kárára is növekedhet.

1. Stabil portfólió

A stabil elnevezésű portfóliónk konzervatív befektetési politika mentén lett kialakítva. Mind befektetési jegy, mind államkötvény szerepel az alábbi összeállításban.

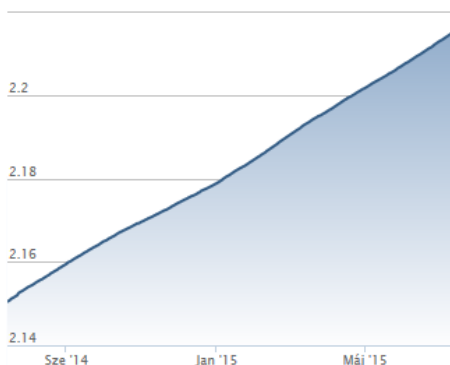
Az **Erste Ingatlan Alap** célja olyan ingatlanalap létrehozása, amely hosszútávon stabil tőkenövekedést biztosít a befektetők számára. Az Alap tőkéjének jelentős részét olyan ingatlanokba kívánja befektetni, melyek stabil jövedelmet biztosítanak. Ennek megfelelően az Alap legfontosabb befektetési célpontjai olyan jó műszaki állapotú ingatlanok, melyek hosszú távú bérleti szerződésekkel használhatóak.

A **Kamatozó Kincstárjegy** olyan befektetőknek ajánlott, akiknek fontos a tőke védelme, a biztos kifizetés, és előnyben részesíti a könnyedén átlátható befektetési megoldásokat. A Kamatozó Kincstárjegy kifizetését (kamat+tőke) a **Magyar Állam**, mint Kibocsátó biztosítja. A Kamatozó Kincstárjegy 1 éves futamidejű, fix kamatozású, **10.000,- Ft-os alapcímletű értékpapír**. Jegyzés útján kerül forgalomba.

A **Prémium Magyar Államkötvény** olyan befektetőknek ajánlott, akiknek fontos a tőke védelme, a pozitív reálhozam elérése, így egy **inflációhoz kötött** befektetési lehetőséget keresnek. A Prémium Magyar Államkötvény **3-5 éves futamidővel** kibocsátásra kerül, dematerializált, változó kamatozású állampapír, amelynek **alapcímlete 1.000 forint**.

A portfólió célja, hogy egy olyan megtakarítási formát nyújtson a befektetők részére, amely egy esetleges változékony hangulatú tőkepiac esetén is kiegyensúlyozott teljesítményt biztosít. Az ajánlott befektetési időtáv 1-5 év.

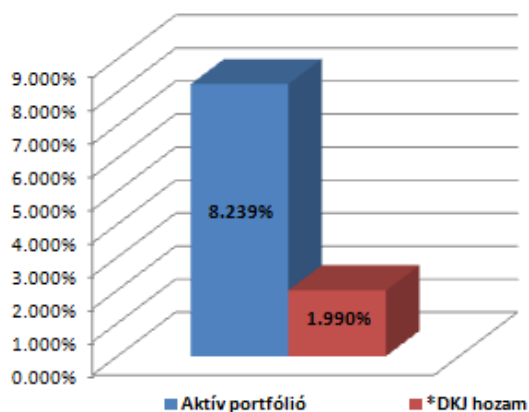
	1 éves hozam*	Súly	KIID kockázati mutató
Stabil portfólió			
Befektetési jegy			
ERSTE INGATLAN ALAP	3,03 %	40%	1
Államkötvény			
	Kamat	Súly	
KAMATOZÓ KINCSTÁRJEGY	2,75 %	30%	tőkevédett
PRÉMIUM MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNY (PMÁK 2020J)	infláció + 3,5 %	30%	tőkevédett



Erste Ingatlan Alap

2. Aktív portfólió

Az aktív elnevezésű portfólióban szereplő alapok olyan aktívan kezelt, befektetéseiknél abszolút hozamú megközelítést alkalmazó alapok szerepelnek, melyek a hazai és nemzetközi pénz-, kötvény-, ingatlan-, regionális és globális részvénypiacokba helyezik ki tőkéjüket. Az alapok célja, hogy a befektetéseken keresztül hosszú távon a hazai állampapírpiacon teljesítményét meghaladó hozamot biztosítsanak befektetőinek. A portfólió stabilitásához az Erste Ingatlan Alap járul hozzá.



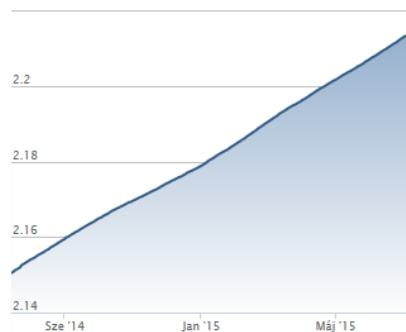
D150722 diszkontkincstárjegy hozam (Forrás: www.akk.hu)

Az alapok az aktuális piaci helyzetet figyelembe véve alkalmazzák a tőkét a különböző eszközosztályok között. Az ajánlott befektetési időtáv 2-4 év.

	1 éves hozam*	Súly	KIID kockázati mutató
Aktív portfólió	8,239%		1-5
CONCORDE COLUMBUS SZÁRMAZTATOTT ALAP	8,02%	40%	4
ERSTE INGATLAN ALAP	3,03%	30%	1
YOU INVEST KIEGYENSÚLYOZOTT ALAPOK ALAPJA	3,21%	15%	4
OTP TREND ALAP	24,27%	15%	5



You Invest Kiegyensúlyozott Alapok Alapja



Erste Ingatlan Alap



OTP Trend Alap



Concorde Columbus Származtatott Alap

3. Dinamikus befektetési alapok

A Dinamikus elnevezésű ajánlásunkban részvényalapok kaptak helyet, melyek a kedvező hazai és nemzetközi részvénypiaci növekedési trendet kihasználva érhetnek el kiemelkedően magas hozamokat. A diverzifikáció érdekében különböző földrajzi kitétséget lefedő részvényalapok kerültek kiválasztásra. Portfoliónkban jól megfér egymás mellett a magyar piacon befektető részvényalap, főleg amerikai kitétséggel rendelkező biotechnológiai alap, európai tőzsdéken jegyzett részvényekből álló alap, és egy olyan egzotikus részvényekből összeállított portfólió, mely eszközeinek legalább 70%-át olyan vállalatok részvényeibe fekteti, amelyeknek a székhelye Kínában vagy Hongkongban található.

Ajánlott befektetési időtáv legalább 5 év.

	1 éves hozam*	KIID kockázati mutató
ERSTE STOCK HUNGARY INDEXKÖVETŐ RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	14,09%	6
FF - CHINA CONSUMER FUND A-ACC EUR	21,59%	6
ESPA STOCK EUROPE HUF	18,17%	6
ESPA STOCK BIOTEC EUR	76,21%	6



Erste Stock Hungary Indexkövető Részvény Befektetési Alap



FF - China Consumer Fund A-Acc Eur



ESPA Stock Europe HUF



ESPA Stock Biotec EUR

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

Stabil portfólió

KAMATOZÓ KINCSTÁRJEGY	http://ersteinvestment.hu/hu/kamatozo_kincstarjegy.html
PRÉMIUM MAGYAR ÁLLAMKÖTVÉNY	http://ersteinvestment.hu/hu/premium_magyar_allamkotveny.html
ERSTE INGATLAN ALAP	https://www.erstemarket.hu/befektetesi_alapok/alap/HU0000703160

Aktív portfólió

CONCORDE COLUMBUS SZÁRMAZTATOTT ALAP	https://www.erstemarket.hu/befektetesi_alapok/alap/HU0000705702
OTP TREND ALAP	https://www.erstemarket.hu/befektetesi_alapok/alap/HU0000711007
ERSTE INGATLAN ALAP	https://www.erstemarket.hu/befektetesi_alapok/alap/HU0000703160
YOU INVEST KIEGYENSÚLYOZOTT ALAPOK ALAPJA	https://www.erstemarket.hu/befektetesi_alapok/alap/HU0000709993

Dinamikus befektetési alapok:

ERSTE STOCK HUNGARY INDEXKÖVETŐ RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	https://www.erstemarket.hu/befektetesi_alapok/alap/HU0000704200
FF - CHINA CONSUMER FUND A-ACC EUR	https://www.erstemarket.hu/befektetesi_alapok/alap/LU0594300096
ESPA STOCK EUROPE HUF	https://www.erstemarket.hu/befektetesi_alapok/alap/AT0000A096Q6
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 2014.07.08 és 2015.07.08 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.
