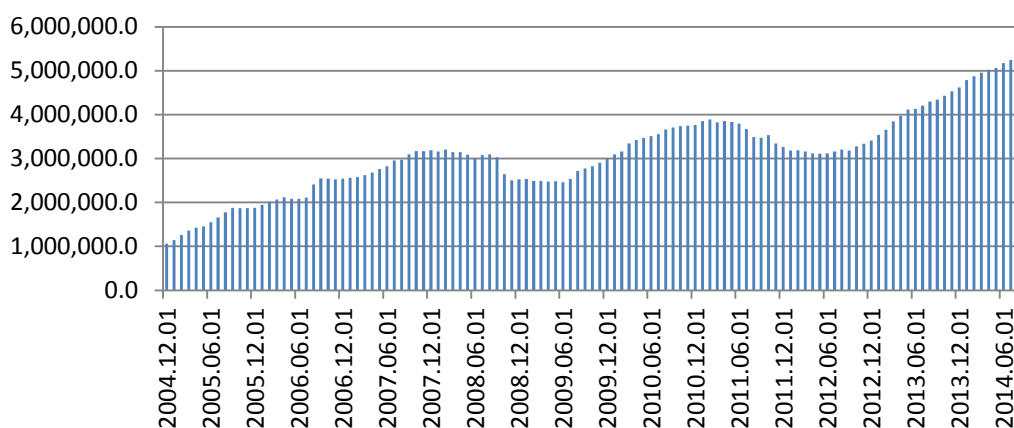


Nehéz helyzetben vannak a befektetők, ha alternatívát keresnek az igen alacsonnyá vált banki kamatok vagy állampapír piaci hozamok helyett. Ezt az utóbbi időben megnövekedett részvénytársasági volatilitás sem teszi könnyebbé.

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

Befektetési alapok összvagyonának alakulása Magyarországon

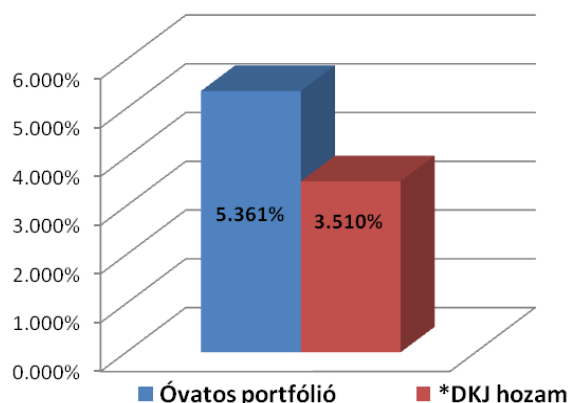


Befektetési elemző csapatunk hosszabb távon továbbra is inkább optimista a részvénytársaságokkal kapcsolatban. Az Amerikában várható monetáris szigorítás ellenére a jó makrogazdasági adatok a növekedést vetítik előre, ott már dübörögni látszik a gazdaság. Az ázsiai piacokat továbbra is jó lehetőségnek tartjuk, kockázatkedvelőbb befektetőknek érdemes lehet válogatni a kínai, vagy akár a japán piacokon befektető alapok között. Európában javulni kezdhet a gazdaság teljesítménye, amit az EKB stimulusok eredményei is támogathatnak. Európában és Magyarországon is maradhat a tartósan alacsony hozamkörnyezet, így rövid oldalon további kamatcsökkentésre már nem számítunk.

Szerintünk egyre inkább nyitni érdemes az aktívan kezelt alapok irányába, amelyek a piaci környezetnek megfelelően válogatnak a befektetési eszközök között. Érdemes 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 túlárazottnak, főleg a nemrég bejelentett japán eszközvásárlási program bővítése és az egyre jobban megnyíló kínai részvénytársaság 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.



D150121 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 részvénypiacokba fektet be. Az ajánlott befektetési időtáv 1-3 év.

	1 éves hozam*	Súly	Teljesítmény	KIID kockázati mutató
Óvatos portfólió			5.361%	2-3
YOU INVEST STABIL ALAPOK ALAPJA	6.03%	40%	2.41%	3
ERSTE MEGTAKARÍTÁSI PLUSZ ALAPOK ALAPJA	4.52%	30%	1.36%	2
AEGON SMART MONEY ALAP	5.31%	30%	1.59%	3



You Invest Stabil Alapok Alapja



Erste Megtakarítási Plusz Alapok Alapja

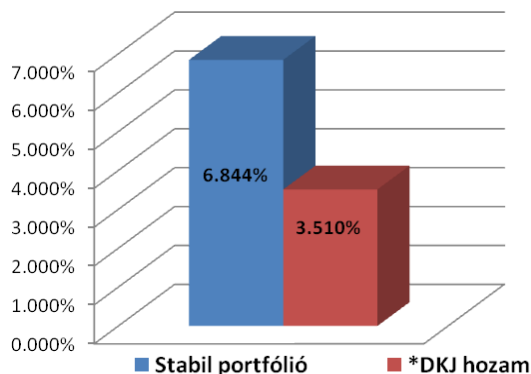


Aegon Smart Money Alap

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

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



D150121 diszkontkincstárjegy hozam (Forrás: www.akk.hu)

	1 éves hozam*	Súly	Teljesítmény	KIID kockázati mutató
Stabil portfólió			6,844%	2-4
CONCORDE COLUMBUS SZÁRMAZTATOTT ALAP	7,76%	20%	1.55%	4
AEGON SMART MONEY ALAP	5.31%	20%	1.08%	3
YOU INVEST KIEGYENSÚLYOZOTT ALAPOK ALAPJA	6,80%	40%	2.72%	3
YOU INVEST DINAMIKUS ALAPOK ALAPJA	7,45%	20%	1.49%	4



You Invest Kiegyensúlyozott Alapok Alapja



Aegon Smart Money Alap



You Invest Dinamikus Alapok Alapja

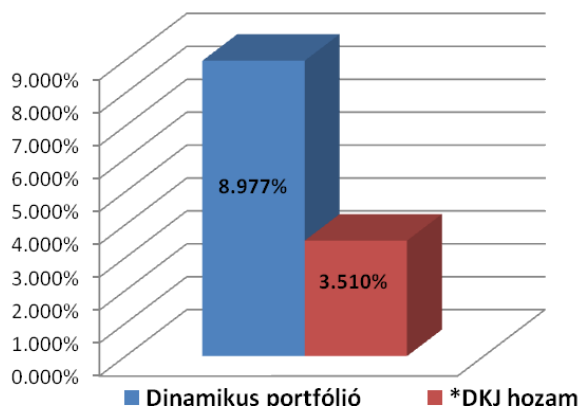


Concorde Columbus Származtatott Alap

3. Dinamikus portfólió

A dinamikus elnevezésű portfólióban szereplő alapok szintén olyan aktívan kezelt vegyes-, abszolút hozamú befektetési jegyek, melyek a hazai és nemzetközi pénz-, kötvény-, ingatlan-, regionális és globális részvénypiacokba helyezik ki tőkéjüket, azonban ebben a minta portfólióban már nem szerepel pénzpiaci alap. Az alapok alapja konstrukció 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.



D150121 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	Teljesítmény	KIID kockázati mutató
Dinamikus portfólió			8,977%	3-4
CITADELLA SZÁRMAZTATOTT ALAP	12,23%	30%	3,67%	3
CONCORDE COLUMBUS SZÁRMAZTATOTT ALAP	7,76%	30%	2,33%	4
YOU INVEST DINAMIKUS ALAPOK ALAPJA	7,45%	40%	2,98%	4



You Invest Dinamikus Alapok Alapja



Concorde Columbus Származtatott Alap

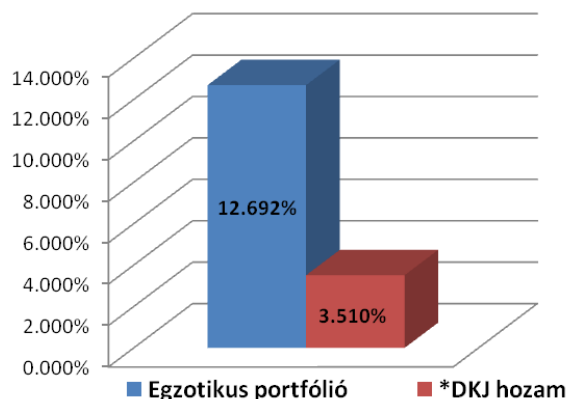


Citadella Származtatott Alap

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 arányban az ázsiai piacon történő befektetések révén biztosíthat a befektetőknek magasabb és gyorsabb tőkenövekedést.

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



D150121 diszkontkincstárjegy hozam (Forrás: www.akk.hu)

	1 éves hozam*	Súly	Teljesítmény	KIID kockázati mutató
Egzotikus portfólió			12,692%	4-6
FF - Asian High Yield Fund A-Acc-Eur	18,45%	20%	3,69%	5
CONCORDE COLUMBUS SZÁRMAZTATOTT ALAP	7,76%	25%	1,94%	4
YOU INVEST DINAMIKUS ALAPOK ALAPJA	7,45%	35%	2,61%	4
ABERDEEN GLOBAL JAPANESE SMALLER COMPANIES FUND EUR	22,27%	20%	4,45%	6



You Invest Dinamikus Alapok Alapja



Concorde Columbus Származtatott Alap



FF- Asian High Yield Fund A-Acc-Eur



Aberdeen Global Japanese Smaller Companies Fund 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
AEGON SMART MONEY ALAP	https://www.erstemarket.hu/befektetesi_alapok/alap/HU0000708169
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
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.hu

www.hozamplaza.hu

e-mail:

erstebroker@erstebroker.hu

**A hozamok 2014.01.16 és 2015.01.16 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.
