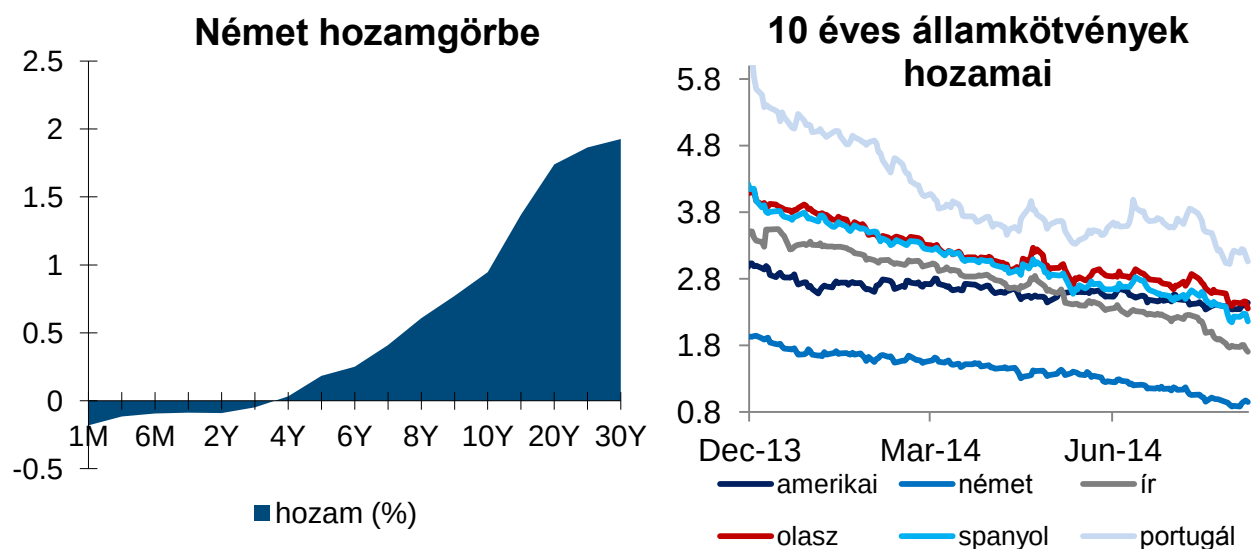


Alacsony hozamkörnyezet és érzékeny részvénytőkepiaci környezetet érzékelünk, ilyenkor kihívó feladat hosszú távú befektetési döntéseket hozni. Azonban az aktívan kezelt alapok segítik a kevésbé aktívan kereskedő befektetők számára is a változó környezethez illeszkedő portfólió összeállítását.

Nő a különbség az EU és USA gazdaságai között. Az EU kimondottan gyenge második negyedévet mutatott (0,7% GDP növekedés), még a németek is csak 1,2%-ot értek el.

Közben Amerika évi 4%-al nőtt. Az EKB a jegybani eszközök széles skáláját veti be a növekedés érdekében. Mario Draghi hasonló lépéseket vár az európai tagországok kormányaitól is. Ezek hatásai még fordíthatják pozitívabbra az európai képet.

A jegybani programok, az alacsony infláció és a változó intenzitású, de érezhető növekedési félelmek hatására rekord alacsony hozamkörnyezet alakult ki. Az EKB eszközvásárlási programja és kamatvágása még lejjebb tolja a hozamokat. Ez a kötvény jellegű befektetések ellen szól. A rövid kötvény illetve pénzügyi jellegű befektetések stabilan tartják az értéküket, de csak minimális hozamot biztosítanak. Magasabb hozam csak a hosszabb kötvényeken érhető el. Azonban ha megfordul az eddigi csökkenő trend, akkor ezek könnyen fordulhatnak veszteségesbe. Jelenleg még a három éves német államkötvények is negatív hozam mellett forognak.



Érdemesnek látjuk a kockázatosabb részvények irányába mozdulni, azonban a részvények kiválogatása és az időzítés kulcsfontosságú. Ha nem érezzük aktív kereskedőnek magunkat, érdemes a profi befektetési alapkezelőre bízni a ki és beszállások eldöntését.

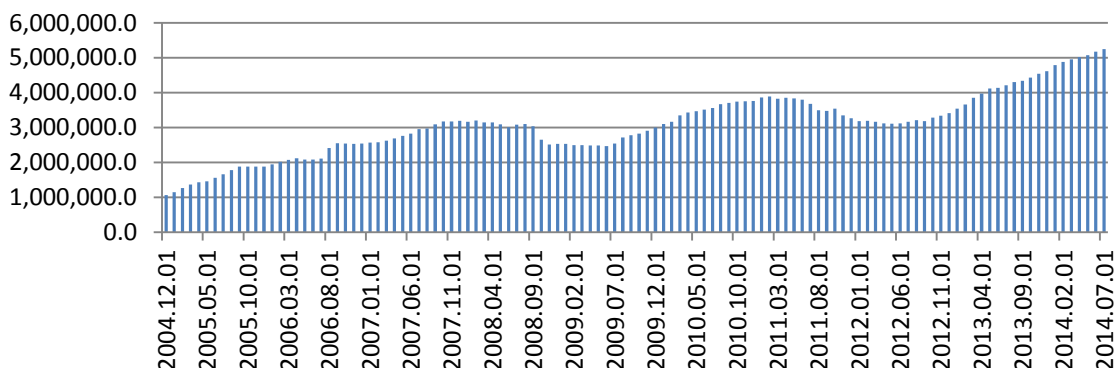
Korábban a pénzügyi és kötvény alapok voltak a lakosság kedvencei. Ez viszont hamarosan fordulhat. Ennek jelei már most láthatóak. Magyarországon a befektetési alapok népszerűsége töretlen, hiszen a rekordmélységű jegybani alapkamat alacsonyan tartja a betéti kamatot is. A pénzügyi alapokból viszont kiáramlás tapasztalható és helyettük a vegyes alapok, a származtatott alapok és az alapok alapja konstrukcióban látható a legnagyobb növekedés.



Befektetési jegyek széles választéka a NetBrokerben!

➤ További információk

Befektetési alapok összvagyonának alakulása Magyarországon



Véleményünk szerint egyre inkább érdemes nyitni az aktívan kezelt alapok irányába, melyek a piaci környezetnek megfelelően változtatnak a befektetési eszközök között. Az eltérő jegybanki politikák miatt a dollár még nagyobb mértékben felértékelődhet a forinttal szemben, így érdemes lehet dollár kitétségekben is gondolkodni.

	1 éves hozam (%) 2013.09.02 - 2014.09.02	súly (%)	teljesítmény (%)
Alacsony kockázatú portfólió		100%	7.93%
YOU INVEST STABIL ALAPOK ALAPJA	8.92%	30%	2.68%
ESPA RESERVE CORPORATE HUF	7.61%	40%	3.04%
ERSTE MEGTAKARÍTÁSI PLUSZ ALAPOK ALAPJA	7.38%	30%	2.21%

	1 éves hozam (%) 2013.09.02 - 2014.09.02	súly (%)	teljesítmény (%)
Közepes kockázatú portfólió		100%	9.55%
OTP PRÉMIUM SZÁRMAZTATOTT ALAPOK ALAPJA	8.44%	10%	0.84%
ESPA RESERVE CORPORATE HUF	7.61%	40%	3.04%
YOU INVEST DINAMIKUS ALAPOK ALAPJA	12.14%	25%	3.03%
YOU INVEST KIEGYENSÚLYOZOTT ALAPOK ALAPJA	10.53%	25%	2.63%

	1 éves hozam (%) 2013.09.02 - 2014.09.02	súly (%)	teljesítmény (%)
Kockázatos portfólió		100%	10.71%
OTP PRÉMIUM SZÁRMAZTATOTT ALAPOK ALAPJA	8.44%	30%	2.53%
GENERALI IPO ABSZOLÚT HOZAM ALAP	10.02%	15%	1.50%
YOU INVEST DINAMIKUS ALAPOK ALAPJA	12.14%	55%	6.67%

Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a múltbeli adatok alapján nem lehetséges a jövőbeni teljesítményre vonatkozó megbízható információt levonni! A dokumentumban foglaltakkal kapcsolatban az Erste Alapkezelő Zrt.-vel és az Erste Befektetési Zrt.-vel szemben igény nem érvényesíthető.

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

Alacsony kockázatú portfolió

YOU INVEST STABIL ALAPOK ALAPJA

https://www.erstemarket.hu/befektetesi_alapok/alap/HU0000704499

ESPA RESERVE CORPORATE HUF

https://www.erstemarket.hu/befektetesi_alapok/alap/AT0000A00G96

ERSTE MEGTAKARÍTÁSI PLUSZ ALAPOK ALAPJA

https://www.erstemarket.hu/befektetesi_alapok/alap/HU0000705488**Közepes kockázatú portfolió**

OTP PRÉMIUM SZÁRMAZTATOTT ALAPOK ALAPJA

https://www.erstemarket.hu/befektetesi_alapok/alap/HU0000710249

ESPA RESERVE CORPORATE HUF

https://www.erstemarket.hu/befektetesi_alapok/alap/AT0000A00G96

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**Kockázatos portfolió:**

OTP PRÉMIUM SZÁRMAZTATOTT ALAPOK ALAPJA

https://www.erstemarket.hu/befektetesi_alapok/alap/HU0000710249

GENERALI IPO ABSZOLÚT HOZAM ALAP

https://www.erstemarket.hu/befektetesi_alapok/alap/HU0000706791

YOU INVEST DINAMIKUS ALAPOK ALAPJA

https://www.erstemarket.hu/befektetesi_alapok/alap/HU0000709985

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.huwww.hozamplaza.hu**e-mail:**erstebroker@erstebroker.hu

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.
