

biztosítás

BEFEKTETÉST TÁMOGATÓ HÍRLEVÉL

2013. október

másképp / mint mások



ESZKÖZALAPOK NETTÓ HOZAMAI

HUF, EUR, CHF

2013. október 4.

ESZKÖZALAPJAINK TELJESÍTMÉNYE

ESZKÖZALAPOK	NETTÓ HOZAMOK (NEM ÉVESÍTETT)		
HUF	6 HÓNAP	1 ÉV	3 ÉV
Arany árupiaci forint eszközalap	-22,03%	n.a.	n.a.
Auróra délkelet- és kelet-európai részvény forint eszközalap	-0,69%	1,66%	-4,97%
Ázsiai részvény forint eszközalap	-1,89%	3,57%	3,83%
Best Selection vegyes forint eszközalap – aktívan kezelt	1,77%	11,70%	24,94%
Dél csillagai latin-amerikai és afrikai forint eszközalap	-11,02%	-6,46%	-8,58%
Fashion bond kötvény forint eszközalap – aktívan kezelt	2,00%	9,74%	22,27%
Globális fejlett piaci részvény forint eszközalap	1,93%	14,95%	40,54%
Hazai kötvény forint eszközalap	2,16%	10,01%	20,70%
Ingatlan forint eszközalap	-39,31%	-37,65%	-35,36%
Íránytű algoritmus vezérelt abszolút hozamú trendkövető eszközallokációs forint eszközalap	1,03%	10,07%	n.a.
Kincskereső árupiaci forint eszközalap	-11,87%	-15,89%	9,98%
Pénzpiaci forint eszközalap	1,06%	3,61%	11,30%
Vogue részvény forint eszközalap – aktívan kezelt	-1,60%	8,60%	21,67%
EUR	6 HÓNAP	1 ÉV	3 ÉV
Auróra délkelet- és kelet-európai részvény euró eszközalap	-0,18%	-3,56%	-20,92%
Ázsiai részvény euró eszközalap	-1,37%	-3,36%	-7,59%
Best Selection vegyes euró eszközalap – aktívan kezelt	-2,77%	-4,01%	3,03%
Brüsszel inflációhoz kötött kötvény euró eszközalap	-4,83%	-4,47%	-9,87%
Dél csillagai latin-amerikai és afrikai euró eszközalap	-10,56%	-11,57%	-22,82%
Globális fejlett piaci részvény euró eszközalap	2,65%	9,08%	21,62%
Íránytű algoritmus vezérelt abszolút hozamú trendkövető eszközallokációs euró eszközalap	3,77%	8,24%	n.a.
CHF	6 HÓNAP	1 ÉV	3 ÉV
Basel kötvény svájci frank eszközalap	-2,15%	-3,26%	-12,34%
Matterhorn vegyes svájci frank eszközalap	1,04%	7,59%	0,10%
Zürich részvény svájci frank eszközalap	3,80%	18,00%	34,43%

ESZKÖZALAPJAINK

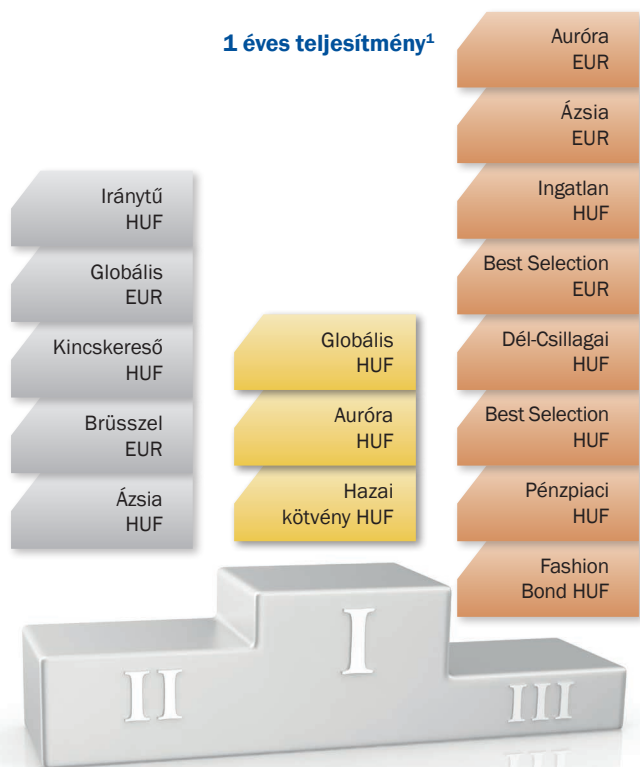
TELJESÍTMÉNYE

2013. október 4.-ig érvényes adatok alapján

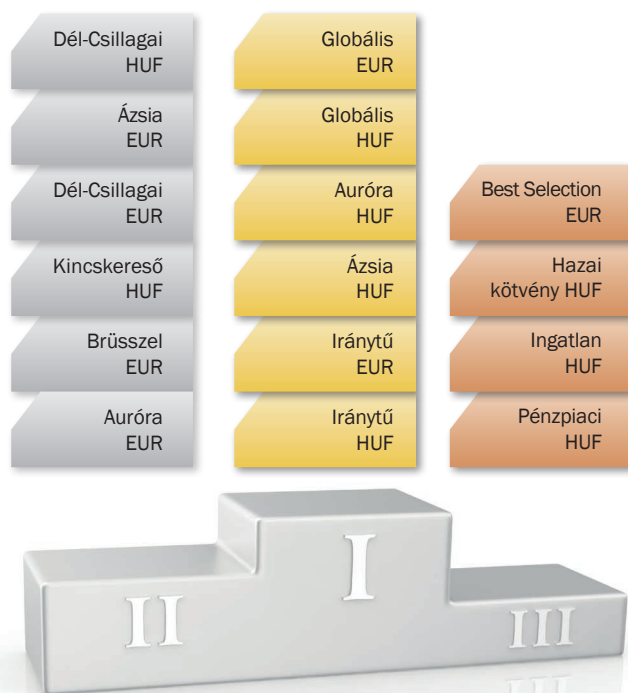
A HELYEZÉSEK BEMUTATÁSA PIACI ÖSSZEHAONLÍTÁSOK ALAPJÁN KÉSZÜLT.

Minden eszközalap esetében a saját kategóriájában a versenytársakkal szemben elért helyezését mutatja.

1 éves teljesítmény¹



6 havi teljesítmény¹



3 havi teljesítmény¹



¹ Forrás: www.moneymoon.hu

PIACI KÖRKÉP

MAKROGAZDASÁGI KITEKINTÉS, HAZAI KILÁTÁSOK

MAGYARORSZÁG – FOLYTATÓDOTT A KAMATCSÖKKENTÉS

Az agresszív kamatcsökkentés legutóbbi lépéseként szeptember 25-én az MNB kamatdöntő ülésén újabb, a korábbiaknál kisebb mértékben, 20 bázisponttal, immár sorozatban tizennegyedik alkalommal csökkentette az irányadó rátát, így a jegybanki alapkamat aktuálisan 3,6%. A kamatcsökkentés várhatóan tovább folytatódik majd, bár várhatóan kisebb lépésekben, így ez év végére akár 3%-ra is csökkenhet a ráta. A betéti kamatok drasztikus csökkenése a befektetőket is arra ösztönzi, hogy magasabb hozamért cserébe magasabb kockázatot vállaljanak, így egyre többen fordulnak a fejlődő piaci kötvények, a részvények, árupiacok és abszolút hozamú befektetések felé és a biztosítási megtakarítások iránt is megnőhet a kereslet.

MAGYAR ÁLLAMPAPÍR HOZAMOK	
	aktuális Referencia hozam 2013.10.04.
3 hónapos	3,45%
6 hónapos	3,56%
1 éves	3,50%
3 éves	4,52%
5 éves	5,03%

EURÓPA – MÁR A LENGYELEK IS ÁLLAMOSÍTANAK?

A lengyel kormány döntésének értelmében, Lengyelország radikális nyugdíjreformot hajt végre, amelynek keretein belül a lengyel állam magához vonja a magánnyugdíjpénztárak állampapír-portfólióját. „Ez nem más, mint a magánmegtakarítások államosítása” – közölte Gowin (a lengyel kormánypárt volt igazságügyi minisztere). A lengyel nyugdíjrendszer eddig kétpillérű volt, az állami nyugdíj-alapba és a magánnyugdíjpénztárakba való kötelező befizetések alapult. A második pillér továbbra is fennmarad, de mivel a befizetés önkéntes lesz, elemzők szerint a magánnyugdíj-pénztári rendszer belátható időn belül egyre inkább háttérbe fog szorulni. A pénztárak természetesen hevesen tiltakoznak a vártól jóval radikálisabb nyugdíjreform ellen.

NEMZETKÖZI ÉS HAZAI MAKROGAZDASÁGI ADATOK	
Euro-zóna alapkamat 2013. május 8-tól	0,5%
Magyar alapkamat 2013.szeptember 25-től	3,6%
Euro-zóna infláció – 2013. szeptember	1,2%
Magyar infláció – 2013. szeptember	1,4%

AMERIKA – ELSZAKAD-E A CÉRNA?

Még mindig az USA politikai állóháborúja van a figyelem középpontjában. Ugyanis az Egyesült Államok törvényhozása továbbra is azon küzd, hogy megegyezésre jussanak egy olyan törvényjavaslat kapcsán, ami véget vet a kormányzati leállásnak és elhárítja az adósságplafon által teremtett veszélyhelyzetet. A Világbank elnöke arra figyelmeztette az amerikai kormányzatot és a republikánusokat, hogy amennyiben sürgősen nem tudják megoldani a kialakult pátthelyzetet, akkor világméretű gazdasági katasztrófát okoznak. Emellett a társadalmi nyomás is nagy. Hiszen számos sürgető tényező kényszeríti abba az irányba a politikusokat, hogy minél gyorsabban szülessen meg a politikai megállapodás az új szövetségi költségvetésről és az adósságplafon emeléséről. Ez természetesen a csőd elkerülése mellett újraindítaná az amerikai közsférát. A mintegy 800 ezer kényszerszabadságra küldött közalkalmazott elmaradó fizetésének hatása pedig többek között a fogyasztáson keresztül a realgazdaságba is átgyűrűzik.

A nagyobb hitelezők is idegesek. Kína és Japán, akik együtt több mint 2,4 billió dollárnyi amerikai államkötvényt birtokolnak, egyre erőteljesebben sürgetik az USA törvényhozását, hogy lépjenek az adósságplafon ügyében - számolt be róla a Bloomberg. Ugyanis bármilyen mértékű csödesemény is már akár nagyon jelentősen megrendítheti a globális pénzügyi piacokat, akár olyan árfolyammozgásokat is kiváltva, ami a dollár tartalékvaluta szerepét is megkérdőjelezheti. Akár pánikszerű reakciókat válthatna ki bármelyik nagyobb amerikai kötvénytulajdonnal rendelkező ország, ha elkezdené eladni a kötvényeit.

Amint a Bipartisan Policy Center legfrissebb előrejelzése mutatja: valamikor október 22. és november 1. között feltételezhetően teljesen elfogy az amerikai állam költségvetési mozgástere, így nem tudja majd maradéktalanul kifizetni az USA a számláit. Fontos azonban hangsúlyozni, hogy pénz-és tőkepiaci értelemben, akkor beszélünk államcsödről, ha az állam a hitelezőit nem tudja pontosan kielégíteni (állampapírok tőke- és kamatrésze tekintetében). Az amerikaiak megítélése szerint azonban már az is csődnek számítana, ha az ütemezett fizetési kötelezettségeit (pl. egészségbiztosítási kiadások) sem tudná teljesíteni az állam.

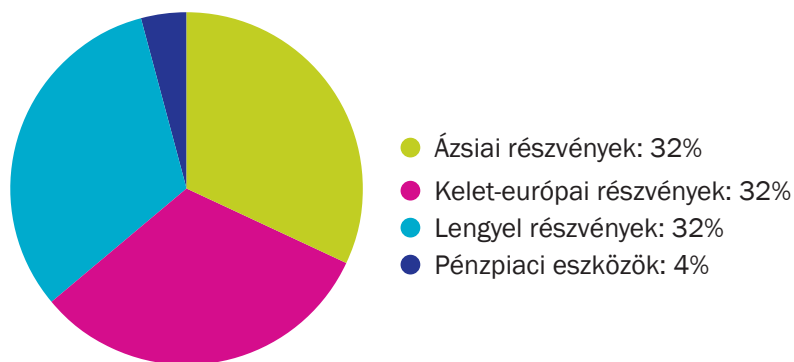
Kormányzati leállást már sokszor láthattunk az USA-ban, ugyanakkor csödeseményt még soha, ezért teljesen kiszámíthatatlan, hogy a piacok miként reagálnának egy ilyen helyzetre. Elemzők szerint a csödesemény valószínűsége még továbbra is alacsony.

Részvénypiaci indexek			
	Záró ár 2013.10.04.	Havi változás	Éves változás
S&P 500 /USD/	1.690,50	2,26%	15,68%
DAX /EUR/	8.622,97	5,21%	18,04%
Hang Seng /HKD/	23.138,54	3,64%	10,67%
MSCI World /USD/	29,33	1,52%	21,60%
BUX /HUF/	18.575,80	-2,75%	2,09%

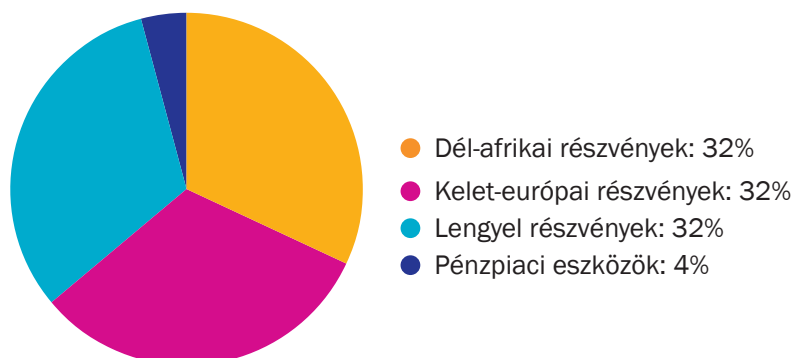


2013. OKTÓBER 15-ÉN AZ IRÁNYTŰ ESZKÖZALAP ALGORITMUSA AZ ALÁBBI ESZKÖZOSZTÁLYOKAT ÍTÉLTE A LEGJOBBNAK

IRÁNYTŰ ALGORITMUS VEZÉRELT ABSZOLÚT HOZAMÚ TRENDKÖVETŐ ESZKÖZALLOKÁCIÓS FORINT ESZKÖZALAP



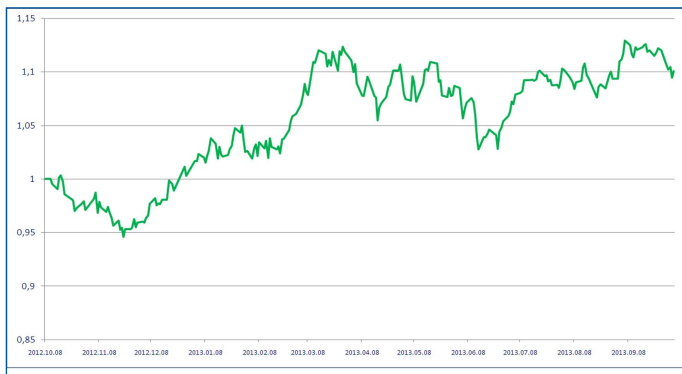
IRÁNYTŰ ALGORITMUS VEZÉRELT ABSZOLÚT HOZAMÚ TRENDKÖVETŐ ESZKÖZALLOKÁCIÓS EURÓ ESZKÖZALAP



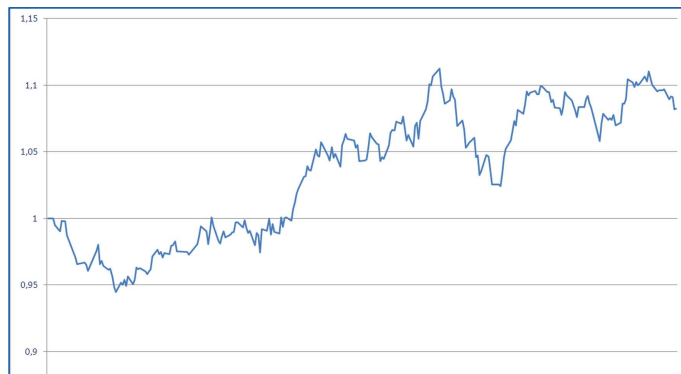
AZ ELMÚLT IDŐSZAK BENYOMÁSAI IRÁNYTŰ ESZKÖZALAPOK

ÁRFOLYAMÉRTÉKEK ÉS NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKEK
IDŐSZAK: 2012.10.08.-TÓL 2013.10.04-IG

Íránytű HUF



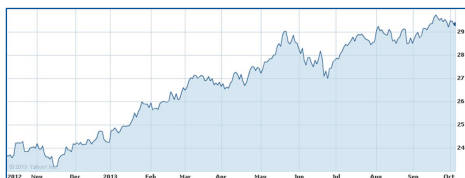
Íránytű EUR



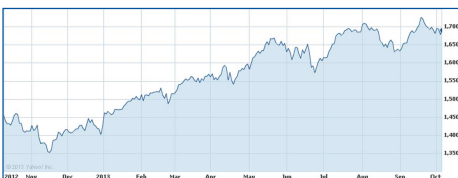
Íránytű eszközalapok teljesítménye

	Időszak: 2012.10.08-2013.10.04.	maximális növekedés	maximális csökkenés
Íránytű HUF	10,07%	18,82%	-8,27%
Íránytű EUR	8,24%	17,73%	-7,91%

MSCI World Index /USD/



S&P 500 /USD/



BUX Index /HUF/



Részvénypiaci indexek teljesítménye

	Időszak: 2012.10.08 - 2013.10.04.	maximális növekedés	maximális csökkenés
MSCI World /USD/	23,76%	25,03%	-6,96%
S&P 500 /USD/	16,12%	27,50%	-7,32%
BUX /HUF/	-2,27%	12,08%	-9,40%

Az eszközalapok nettó eszközértékei (2013. október 4.):

Íránytű abszolút hozamú trendkövető forint eszközalap: **2 487 109 114 HUF**

Íránytű abszolút hozamú trendkövető euró eszközalap: **1 017 434 EUR**





TUDTAD-E, HOGY...

...van megoldás az alacsony kamatok ellen, hiszen az elmúlt, hullámzó időszakban is jól teljesítő abszolút hozamú alapok a jelenlegi alacsony kamatkörnyezetben érdekesek lehetnek a befektetők számára. A nemzetközi és hazai trendek alapján hozam-kockázati és értékesítési szempontból is egyértelműen ennek a befektetési szegmensnek áll a zászló. A nemzetközi trendek az alternatív befektetések előretörését mutatják a globális vagyonkezelési piacon. E kategóriába sorolandó többek között az abszolút hozamú befektetés is, amely iránt egyre nagyobb a lakossági és az intézményi kereslet. Nem lesz véletlen tehát, ha a következő években a leggyorsabban növekvő szegmensnek számítanak majd ezek a befektetések. A McKinsey előrejelzése szerint 2015-re a kezelt vagyon 13%-a, az alapkezelői bevételek közel negyede származhat majd ezekből. Ez a vélemény annak is betudható, hogy a hazai abszolút hozamú alapok átlagteljesítménye a kockázatmentes hozam felett alakult végig a közelmúltban, a részvényalapokhoz képest lényegesen kisebb, sőt inkább csökkenő volatilitás mellett.

Magyarországon minden 10 forintnyi megtakarításból 1 forint befektetési alapba áramlik, ezek 9,4%-a abszolút hozamú és származtatott alap. Részesedésük 2008 végén még csak 2% alatt volt, vagyis szinte a semmiből nőttek ki az elmúlt öt évben. A koncepció ugyanakkor nem teljesen új keletű, hiszen 1949-ben egy amerikai újságíró, nevezetesen Alfred Winslow Jones már létrehozott a versenytársakat messze leköröző abszolút hozamú alapot, melynek befektetési politikája nagy szabadságfokú, nem referenciaindexekhez és nem relatív felülteljesítési kritériumhoz kötött volt.

Ilyen típusú, abszolút hozamú eszköz-alapjaink az Iránytű eszközalapok (HUF és EUR), amelyek a hazai biztosítási piacon található, hasonló jellemzőkkel rendelkező eszközalapok között folyamatosan kiemelkedő teljesítményt nyújtanak. Ezt támasztja alá a 2013-as MoneyMoon Awards-on elért első helyezésünk.



**TOVÁBBI SIKERES
ÉRTÉKESÍTÉST
KÍVÁNUNK!**

