

Jegyzet

És megint dühbe jövünk? (Oszlay Péter, értékesítési támogató, Erste Alapkezelő Zrt.)

Néhány hónap viszonylagos nyugalom után ismét Olaszország került a nemzetközi piacok figyelmének középpontjába, miután a februári választások a reméltnél kedvezőtlenebb eredményekkel zárultak. A reform-párti balközép koalíciónak nem sikerült megszereznie a többséget a parlament mindkét házában, úgyhogy a következő hónapokban az olasz belpolitika valószínűleg komoly piaci bizonytalanság forrása lesz. Több forgatókönyv is elképzelhető a kisebbségi kormányzástól, a nagykoalíción át a megismételt választásokig. Ami azonban biztosra vehető: az államháztartás rendbetétele és a szükséges strukturális átalakítások lelassulnak, esetleg leállnak, a piacok pedig idegesebbek lesznek.

Az aggodalmakat jól mutatja, hogy a választások eredményének közzététele óta az euró közel 4 százalékot esett a dollárral szemben, az olasz államkötvényhozamok pedig megugrottak. A piaci reakció azonban egyelőre semmiképpen sem nevezhető drámainak: az olasz kötvény-aukciókon a magasabb hozamok mellett komoly befektetői érdeklődés volt, az európai részvények pedig gyorsan korrigáltak, s azóta új csúcsok felé törnek.

A befektetők többsége valószínűleg azzal nyugtatja magát, hogy az Európai Központi Bank úgynevezett OMT-programja keretében elvileg korlátlan támogatást adhat az olasz piacnak állampapírok vásárlásán keresztül - ha bizonyos feltételek teljesülnek. Ráadásul az euró-periféria kötvénypiac stabilitása sokat nőtt az utóbbi egy-két évben, a külföldi befektetők részesedése Olaszországban például a 2011. júniusi 43 százalékról tavaly év végére 34 százalékra mérséklődött. A hazai befektetők pedig valószínűleg kevésbé hajlamosak (és képesek) hátat fordítani a piacnak kedvezőtlen hírek hatására.

Az már más kérdés, hogy a piacok "túlzott" toleranciája kontraproduktív is lehet az adósságválság kezelése szempontjából. Az olasz választási eredmények is alátámasztják, hogy az európai politikusoknak egyre jobban kell aggódniuk a költségvetési megszorításokat kísérő társadalmi elégedetlenség növekedése, a szociális feszültségek fokozódása miatt. Fennáll a veszély, hogy ha nincs elég erős piaci nyomás, a reformok politikai okok miatt ismét a háttérbe szorulnak, mint ahogy erre már vannak jelek Spanyolországban és Franciaországban is.

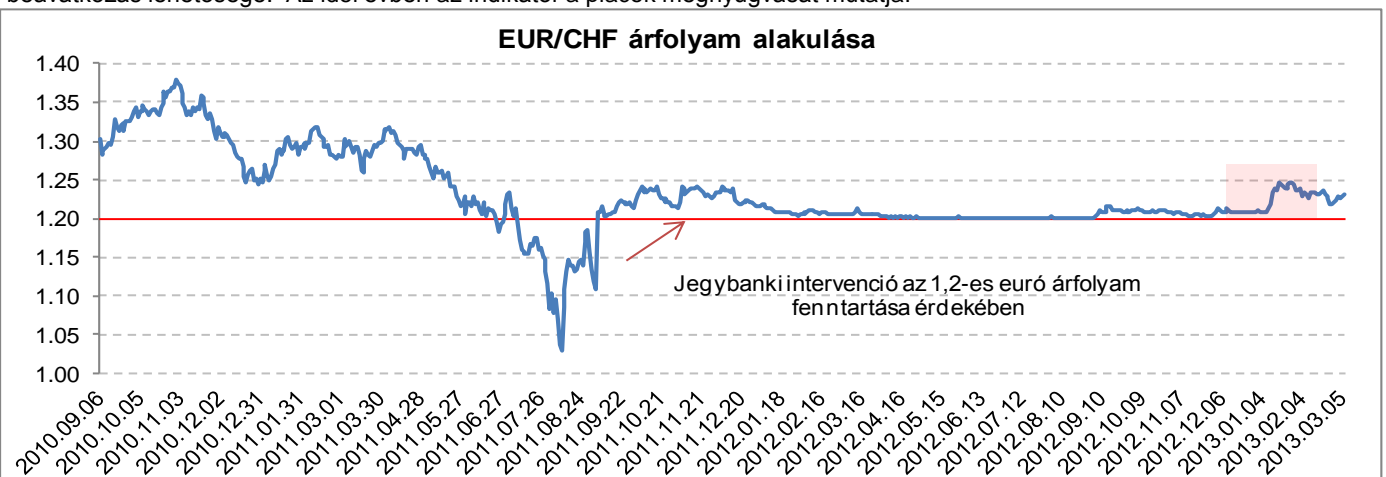
A költségvetési szigor enyhülése egyébként rövid távon a részvénypiacokon még jól is jöhet: kevesebb megszorítás az eddig beárazottnál kedvezőbb gazdasági növekedési kilátásokat jelenthet a következő egy-két évre. Ehhez persze az kell, hogy a befektetők viszonylag toleránsak maradjanak a kisebb költségvetési megcsúszásokkal szemben, ami hosszabb távon aligha vehető biztosra.

Speciális

Bejelzett az euróvezeti hangulati indikátor (Varga Zalán, értékesítési igazgató, Erste Alapkezelő Zrt.)

A svájci jegybank 2011. szeptemberében bejelentette, hogy 1,20 EURCHF árfolyamon megvédi a hazai devizát a további erősödéstől. A bejelentés azt követően történt, hogy az európai adósságválság következtében a svájci frankba menekülő óriási pénztömeg felhajtotta a svájci valuta jegyzését, amely jelentős túlértékeltséget mutatott. Az árfolyam 2012-ben a sávhoz tapadt, és a jegybanki intervenció következtében pedig a központi bank külföldi devizatartaléka jelentősen megemelkedett, 2013 január végére közel 430 milliárd svájci frankot tett ki.

Az árfolyam már egy éve (egyoldalú) eurózóna hangulati indikátorként működik, a sávtól való felfele elmozdulás az optimizmus jele a valutaövezet jövőjét illetően. Ez történt tavaly szeptemberben is, mikor az EKB előtt megnyílt az állampapírpiacon beavatkozás lehetősége. Az idei évben az indikátor a piacok megnyugvását mutatja!



Kapcsolat

Erste Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1082 Budapest, Baross u. 1.

E-mail: info@erstebiztosito.hu

Tel: 06 1 484 1778

Jogi nyilatkozat

Felhívjuk ügyfeleink szíves figyelmét, hogy a múltbeli teljesítmények nem nyújtanak garanciát a jövőbeli teljesítményre nézve! A megjelenített hozamok nem veszik figyelembe az alkalmazandó adókat, a kezdeti költségeket és az eszközalapok tartásával kapcsolatos további költségeket.

A kiadványban foglalt információk nem teljes körűek. A megjelenített vélemények a készítőik egyedi véleményét tükrözik, ügyfeleink számára nem szolgálhatnak hivatkozási alapként, ennek megfelelően e kiadvány alapján az Erste Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.-vel és az Erste Alapkezelő Zrt.-vel szemben igény nem érvényesíthető.

Piaci folyamatok

Nemzetközi részvénypiac

Elfogyott az év eleji lendület a főbb részvénypiacokon február végére. Bár az amerikai S&P 500 index egy százalékkal magasabban zárta a hónapot, az európai részvények átlagosan több mint 2 százalékkal értékeltődtek le, a feltörekvő piacokon nagyjából másfél százalékkal csökkentek az árak. A hangulatot főként az olasz választási eredmények rontották el, ahol a reformpárti balközép tömörülésnek nem sikerült egyértelmű többséget szereznie. Csak kis segítséget jelentett, hogy Ben Bernanke Fed-elnök a hónap végén igyekezett megnyugtatni a piacokat: a jegybank likviditásbővítő politikája még jó ideig változatlan marad. Az olasz hírek nyomán a dollár meredeken erősödött az euróval szemben, az áru piacokon viszont jelentős árfolyamcsökkenés volt a hónap folyamán, főként az arany gyengélkedett.

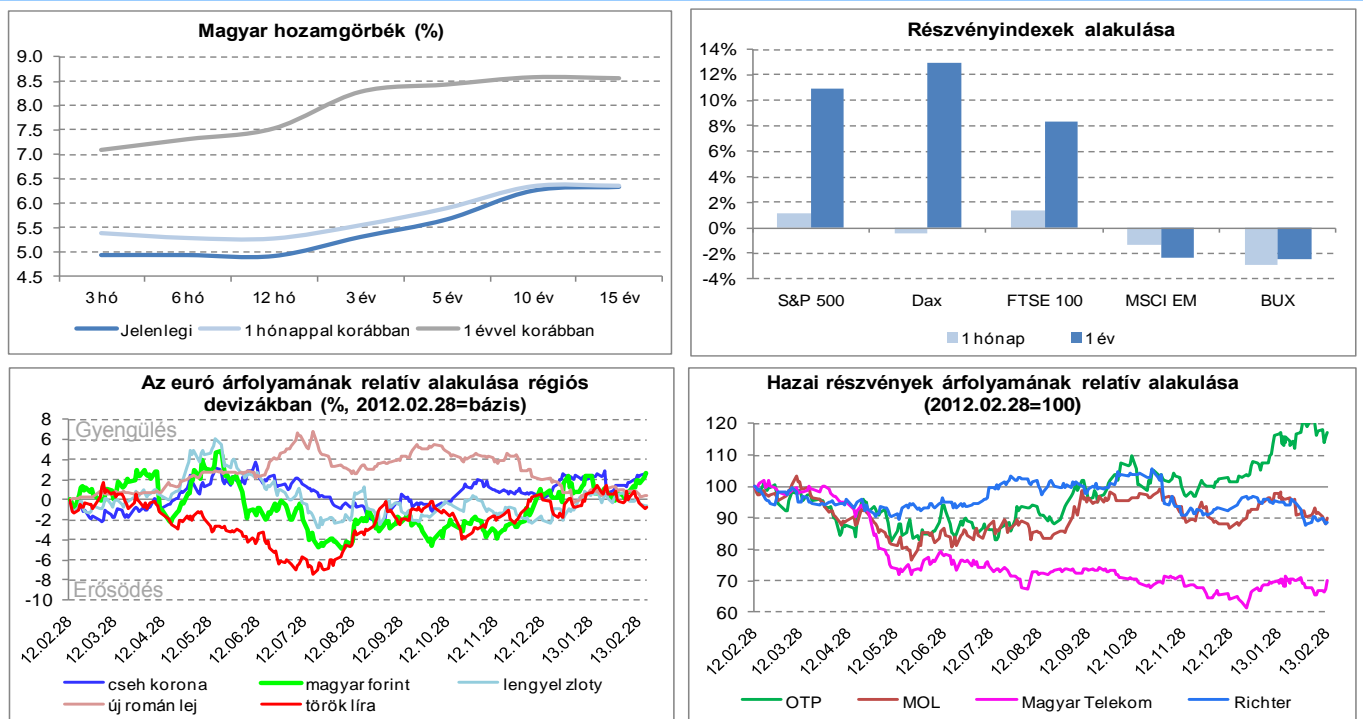
Hazai kötvény- és devizapiac

Többségében kedvező hírek láttak napvilágot februárban. Az infláció a vártnál jobban, 3,7 százalékosra lassult januárban, az államkincstár pedig nagy befektetői érdeklődés mellett 3,25 milliárd dollár értékben dobott piacra nemzetközi kötvényeket. Ezek után nem keltett meglepetést, hogy az MNB további 25 bázisponttal 5,25 százalékra mérsékelte az alapkamatot. Utóbbi döntést egyébként az is támogatta, hogy a 2012-es növekedési adatok minden várakozásnál gyengébben alakultak, a GDP az előző évhez képest 1,7 százalékkal csökkent. Az állampapírhozamok a görbe rövid oldalán 20-30 bázisponttal, a hosszabb futamidők esetében 10-20 bázisponttal kerültek lejjebb a hónap végére. A forint az új jegybanki vezetéssel kapcsolatos aggodalmak nyomán kissé gyengült az euróval szemben.

Hazai részvénypiac

Közel 3 százalékos esett a BUX a hónap folyamán, amivel egyértelműen alulteljesítette a nemzetközi piacokat. A nagy papírok közül egyedül az OTP tudott pozitív tartományban maradni, a gyenge eredményeket publikáló Mol és a Richter viszont 6-7 százalékos esett. A Magyar Telekom csak azt követően tudott visszakapaszkodni a január végi szintre, hogy a menedzsment bejelentette, a tavalyival megegyező 50 forintos osztalék kifizetését tervezi.

Ábrakészlet



Kapcsolat

Erste Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1082 Budapest, Baross u. 1.

E-mail: info@erstebiztosito.hu

Tel: 06 1 484 1778

Jogi nyilatkozat

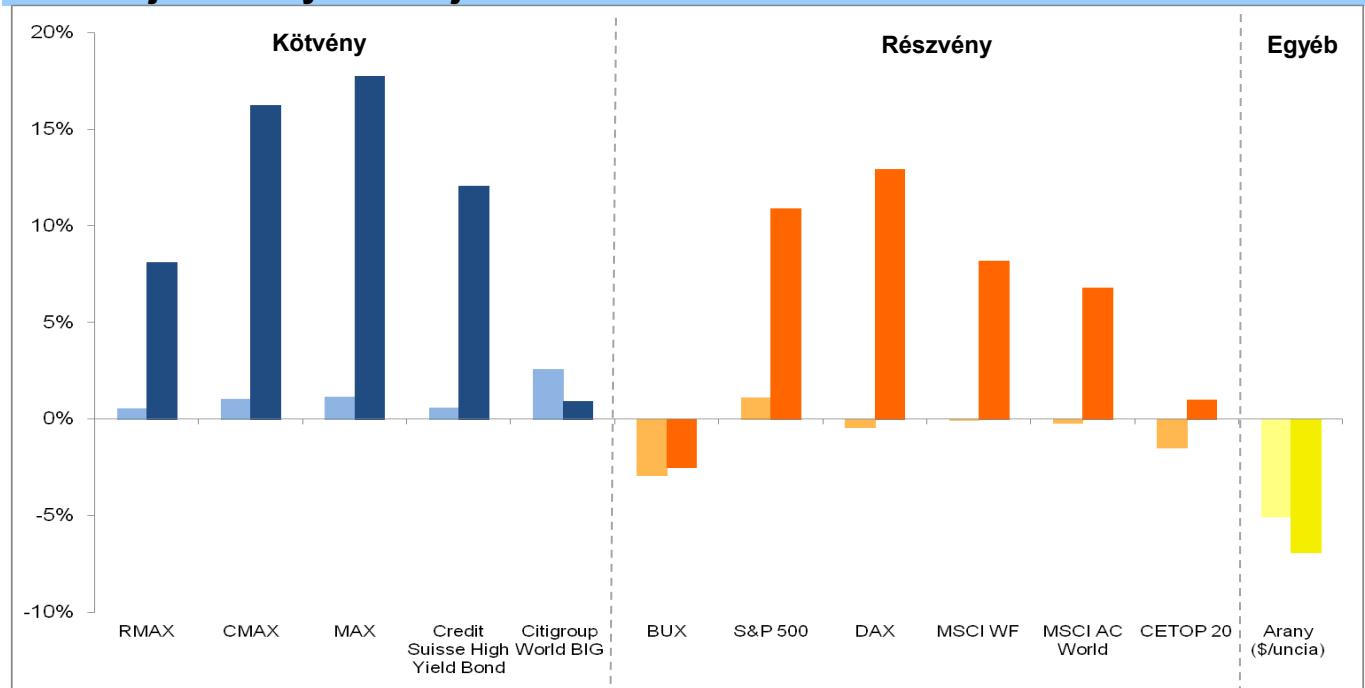
Felhívjuk ügyfeleink szíves figyelmét, hogy a múltbeli teljesítmények nem nyújtanak garanciát a jövőbeli teljesítményre nézve! A megjelenített hozamok nem veszik figyelembe az alkalmazandó adókat, a kezdeti költségeket és az eszközalapok tartásával kapcsolatos további költségeket.

A kiadványban foglalt információk nem teljes körűek. A megjelenített vélemények a készítőik egyedi véleményét tükrözik, ügyfeleink számára nem szolgálhatnak hivatkozási alapként, ennek megfelelően e kiadvány alapján az Erste Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.-vel és az Erste Alapkezelő Zrt.-vel szemben igény nem érvényesíthető.

Piaci hozamok* és devizaárfolyam változások

Referencia indexek teljesítménye	deviza	YTD**	1 hó	6 hó	1 év	3 év
Hazai államkötvény						
RMAX	HUF	1.15%	0.55%	3.88%	8.13%	6.41%
CMAX	HUF	1.65%	1.03%	7.43%	16.25%	8.80%
MAX	HUF	1.75%	1.14%	8.09%	17.74%	9.07%
Nemzetközi kötvény						
Credit Suisse High Yield Bond	USD	1.86%	0.58%	6.47%	12.05%	11.64%
Citigroup World BIG EUR Index	EUR	-1.56%	2.56%	-6.41%	0.93%	4.86%
Hazai és nemzetközi részvény						
BUX	HUF	3.48%	-2.91%	7.37%	-2.50%	-4.02%
S&P 500	USD	8.00%	1.11%	7.69%	10.91%	11.10%
DAX	EUR	1.70%	-0.44%	11.06%	12.92%	11.41%
MSCI World Free	USD	5.90%	-0.02%	9.85%	8.20%	7.43%
MSCI All Country World	USD	5.12%	-0.19%	10.02%	6.78%	6.98%
CETOP 20	EUR	-5.12%	-1.47%	6.85%	0.99%	-2.66%
Deviza***						
EUR/HUF (hó végi záróárfolyam)	296.25	1.70%	1.32%	4.49%	2.20%	9.65%
USD/HUF (hó végi záróárfolyam)	225.80	2.20%	4.73%	-0.06%	4.86%	13.62%
CHF/HUF (hó végi záróárfolyam)	242.77	0.71%	2.57%	2.81%	0.95%	31.53%
Egyéb						
Arany \$/uncia (hó végi záróárfolyam)	1579.58	-4.61%	-5.05%	-6.64%	-6.91%	12.22%

Piaci teljesítmények ábrája - havi és éves hozamok



Az indexekhez tartozó oszlopok közül az első jelenti a havi-, a második az éves hozamot.

Kapcsolat

Erste Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1082 Budapest, Baross u. 1.

E-mail: info@erstebiztosito.hu

Tel: 06 1 484 1778

Jogi nyilatkozat

Felhívjuk ügyfeleink szíves figyelmét, hogy a múltbeli teljesítmények nem nyújtanak garanciát a jövőbeli teljesítményre nézve! A megjelenített hozamok nem veszik figyelembe az alkalmazandó adókat, a kezdeti költségeket és az eszközalapok tartásával kapcsolatos további költségeket.

A kiadványban foglalt információk nem teljes körűek. A megjelenített vélemények a készítőik egyedi véleményét tükrözik, ügyfeleink számára nem szolgálhatnak hivatkozási alapként, ennek megfelelően e kiadvány alapján az Erste Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.-vel és az Erste Alapkezelő Zrt.-vel szemben igény nem érvényesíthető.

Eszközalapok hozama*

Eszközalap neve	deviza	YTD**	1 hó	6 hó	1 év	3 év
ERSTE Globe Pénzpiaci Eszkőzalap	HUF	0.90%	0.41%	2.96%	6.55%	5.49%
ERSTE Globe Tőkevédett Eszközök Forint Eszkőzalap	HUF	0.66%	0.06%	2.56%	4.62%	-
ERSTE Globe Állampapír Eszkőzalap	HUF	1.59%	0.99%	8.01%	18.39%	8.84%
ERSTE Globe Ingatlan Dominanciájú Vegyes Eszkőzalap	HUF	1.19%	0.56%	3.62%	7.77%	7.03%
ERSTE Globe Belföldi Részvény Eszkőzalap	HUF	2.11%	-4.25%	5.54%	-3.79%	-4.10%
ERSTE Globe Nemzetközi Részvény Eszkőzalap	HUF	4.42%	1.11%	6.55%	11.02%	11.72%
ERSTE Globe Arany Nyíltvégű Forint Eszkőzalap	USD	-0.76%	-0.57%	-1.66%	-1.42%	-

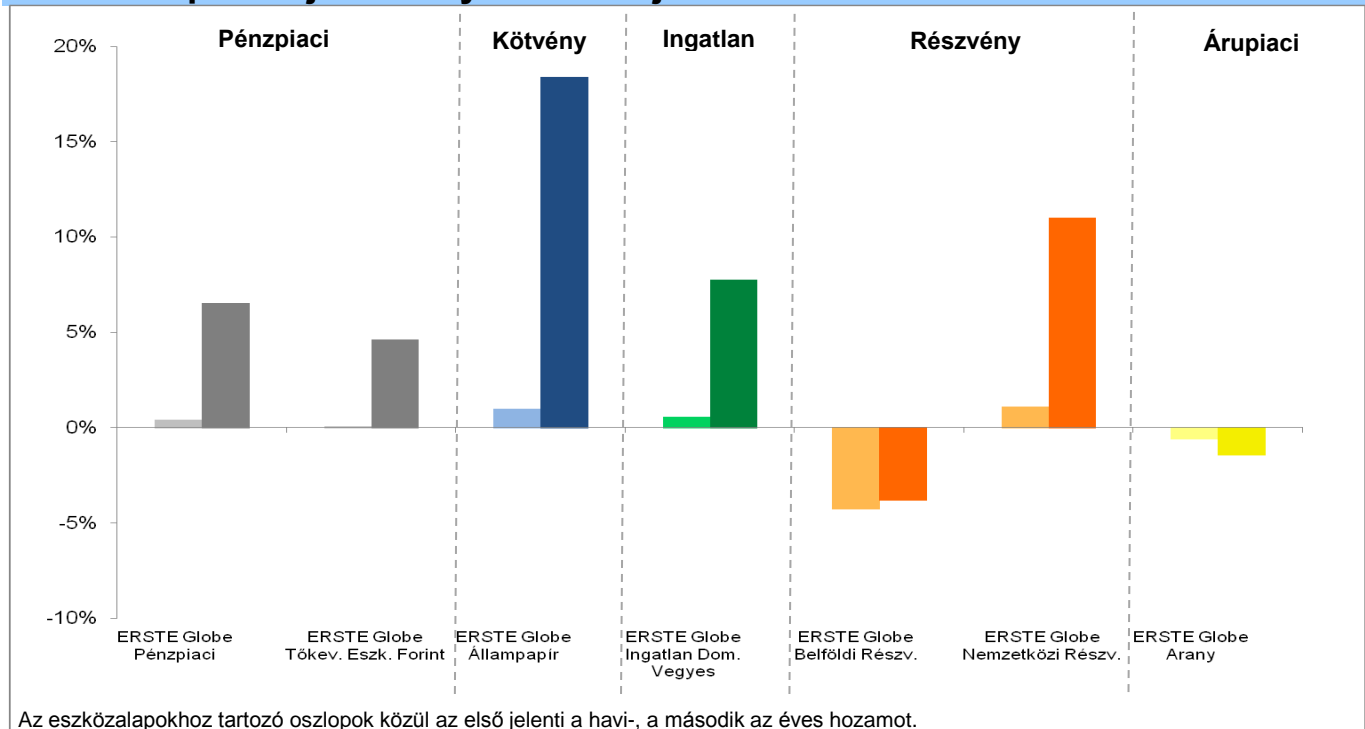
Megjegyzések:

*Éven belül nominális, éven túl évesített hozamok kerültek megjelenítésre.

**YTD (year to date) előző év utolsó napjától az adott dátumig terjedő időszak.

***Devizaárfolyamok esetében a pozitív értékek a forint leértékelődését (gyengülését) jelentik.

Eszközalapok teljesítményének ábrája - havi és éves hozamok



Kapcsolat

Erste Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1082 Budapest, Baross u. 1.

E-mail: info@erstebiztosito.hu

Tel: 06 1 484 1778

Jogi nyilatkozat

Felhívjuk ügyfeleink szíves figyelmét, hogy a múltbeli teljesítmények nem nyújtanak garanciát a jövőbeli teljesítményre nézve! A megjelenített hozamok nem veszik figyelembe az alkalmazandó adókat, a kezdeti költségeket és az eszközalapok tartásával kapcsolatos további költségeket.

A kiadványban foglalt információk nem teljes körűek. A megjelenített vélemények a készítőik egyedi véleményét tükrözik, ügyfeleink számára nem szolgálhatnak hivatkozási alapként, ennek megfelelően e kiadvány alapján az Erste Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.-vel és az Erste Alapkezelő Zrt.-vel szemben igény nem érvényesíthető.

ERSTE Globe Pénzpiaci Eszközalap

Kommentár

Az Eszközalap által tartott Erste Tőkevédett Pénzpiaci Alap duration-je 0,112 és 0,210 év között mozgott. Az esedékességekből túlnyomórészt új betéteket, MNB kötvényeket vásároltunk. Az új betétekötések jellemzően 3-6 hónaposak és az értékpapírci hozamoknál magasabb kamatokkal kerültek lekötésre. A HUF-ra fedezett dollár betétek aránya tovább nőtt a portfólióban. A folyamatos likviditás biztosításához a portfólió 11,4%-át tartjuk kéthetes MNB kötvényekben. A lejáró, euróban kibocsátott állampapírok helyére csak részben vásároltunk 1 éves futamidejű REPHUN kötvényt. A csökkenő kamatkörnyezet miatt a rövid FHB papírokat értékesítettük.

Befektetési cél

Az Eszközalap célja, hogy a befektetők részére stabilan növekvő, biztonságos megtakarítási formát biztosítson.

Az Eszközalap pénzpiaci alapokat tartalmaz, melyek jellemző befektetési: betét, MNB kötvény, repo és rövid lejáratú DKJ.

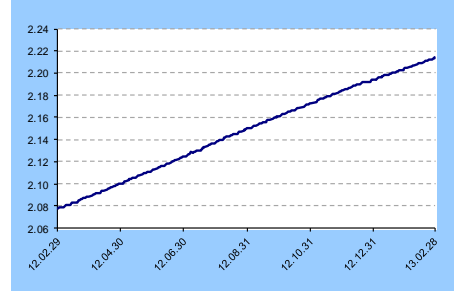
Hozam*

1 hó	0.41%
3 hó	1.36%
6 hó	2.96%
1 év	6.55%
3 év	5.49%
YTD	0.90%

Legnagyobb pozíciók

Erste Tőkevédett Pénzpiaci Alap	100.0%
---------------------------------	--------

Árfolyam alakulás az elmúlt évben



Legfontosabb adatok

Deviza	HUF
Kategória	hazai pénzpiaci
Kockázati besorolás	alacsony
Ajánlott minimális időtáv	1 hó
Referencia Index	RMAX Index
Indulás dátuma	2001.11.22

*Éven belül nominális, éven túl évesített hozamok kerültek megjelenítésre.

ERSTE Globe Tőkevédett Eszközök Forint Eszközalap

Kommentár

Az Eszközalap összetételében február hónapban jelentős változás nem történt.

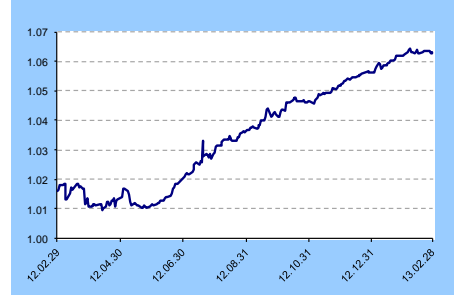
Hozam*

1 hó	0.06%
3 hó	1.08%
6 hó	2.56%
1 év	4.62%
3 év	-
YTD	0.66%

Legnagyobb pozíciók

Erste Tőkevédett Alapok Alapja	78.2%
Erste Tőkevédett Pénzpiaci Alap	14.4%

Árfolyam alakulás az elmúlt évben



Legfontosabb adatok

Deviza	HUF
Kategória	hazai pénzpiaci
Kockázati besorolás	közepes
Ajánlott minimális időtáv	3-5 év
Referencia Index	RMAX Index
Indulás dátuma	2011.03.01

*Éven belül nominális, éven túl évesített hozamok kerültek megjelenítésre.

Kapcsolat

Erste Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1082 Budapest, Baross u. 1.

E-mail: info@erstebiztosito.hu

Tel: 06 1 484 1778

Jogi nyilatkozat

Felhívjuk ügyfeleink szíves figyelmét, hogy a múltbeli teljesítmények nem nyújtanak garanciát a jövőbeli teljesítményre nézve! A megjelenített hozamok nem veszik figyelembe az alkalmazandó adókat, a kezdeti költségeket és az eszközalapok tartásával kapcsolatos további költségeket.

A kiadványban foglalt információk nem teljes körűek. A megjelenített vélemények a készítőik egyedi véleményét tükrözik, ügyfeleink számára nem szolgálhatnak hivatkozási alapként, ennek megfelelően e kiadvány alapján az Erste Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.-vel és az Erste Alapkezelő Zrt.-vel szemben igény nem érvényesíthető.

ERSTE Globe Állampapír Eszközalap

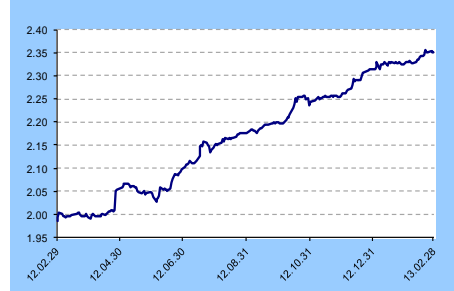
Kommentár

Folytatódott a hozamok csökkenése az állampapír-piacon. Az újabb jegybanksi kamatvágás hatására a rövid hozamok 20-30 bázisponttal, a hosszú hozamok kisebb mértékben kerültek lejjebb. A portfólióban lévő állampapírok átlagos futamidejét enyhén csökkentettük. A 2 és 5 éves szegmensben továbbra is nagy mennyiségű, euróban denominált, forintra fedezett magyar állampapírt tartunk. A januári referenciapapír változást követve folyamatosan cseréltük a papírokat a 10 éves szegmensben.

Hozam*

1 hó	0.99%
3 hó	4.08%
6 hó	8.01%
1 év	18.39%
3 év	8.84%
YTD	1.59%

Árfolyam alakulás az elmúlt évben



Befektetési cél

Az Eszközalap célja a hazai kamatkonvergencia kihasználása a minél magasabb hozam elérése érdekében.

Az Eszközalap főként rövid és hosszú futamidejű kötvényalapokba fektet.

Legnagyobb pozíciók

Erste Rövid Kötvény Alap	41.4%
Erste XL Kötvény Alap	40.7%

Legfontosabb adatok

Deviza	HUF
Kategória	hazai kötvény
Kockázati besorolás	közepes
Ajánlott minimális időtáv	2 év
Referencia Index	Max Comp.
Indulás dátuma	2001.11.22

*Éven belül nominális, éven túl évesített hozamok kerültek megjelenítésre.

ERSTE Globe Belföldi Részvény Eszközalap

Kommentár

Az Eszközalap által tartott Erste Hazai Indexkövető Részvény Alap jelenleg 98,05%-ban tartalmazza a BUX index tagjait.

A BUX index értéke februárban 2,91%-kal csökkent. A blue chip-ek közül egyedül az OTP emelkedett (1,45%). A Richter 6,90%-kal, a MOL 6,33%-kal esett, míg a Magyar Telekom árfolyama nem változott.

Hozam*

1 hó	-4.25%
3 hó	3.20%
6 hó	5.54%
1 év	-3.79%
3 év	-4.10%
YTD	2.11%

Árfolyam alakulás az elmúlt évben



Befektetési cél

Az Eszközalap a hazai részvény piac teljesítményéből kínál részesedést. Tőkéjének legnagyobb részét a hazai részvények teszik ki a BUX Index összetételének megfelelően.

Legnagyobb pozíciók

Erste Indexkövető Részvény Alap	95.5%
Erste Tőkevédett Pénzpiaci Alap	4.4%

Legfontosabb adatok

Deviza	HUF
Kategória	részvény
Kockázati besorolás	magas
Ajánlott minimális időtáv	5 év
Referencia Index	BUX Index
Indulás dátuma	2001.11.22

*Éven belül nominális, éven túl évesített hozamok kerültek megjelenítésre.

Kapcsolat

Erste Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1082 Budapest, Baross u. 1.

E-mail: info@erstebiztosito.hu

Tel: 06 1 484 1778

Jogi nyilatkozat

Felhívjuk ügyfeleink szíves figyelmét, hogy a múltbeli teljesítmények nem nyújtanak garanciát a jövőbeli teljesítményre nézve! A megjelenített hozamok nem veszik figyelembe az alkalmazandó adókat, a kezdeti költségeket és az eszközalapok tartásával kapcsolatos további költségeket.

A kiadványban foglalt információk nem teljes körűek. A megjelenített vélemények a készítőik egyedi véleményét tükrözik, ügyfeleink számára nem szolgálhatnak hivatkozási alapként, ennek megfelelően e kiadvány alapján az Erste Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.-vel és az Erste Alapkezelő Zrt.-vel szemben igény nem érvényesíthető.

ERSTE Globe Nemzetközi Részvény Eszközalap

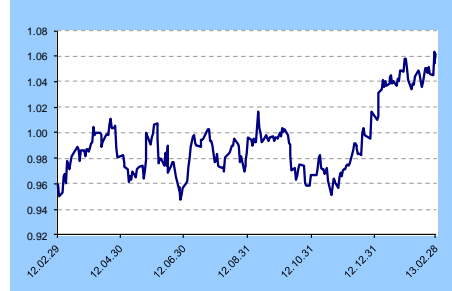
Kommentár

Elfogyott az év eleji lendület a főbb részvénypiacokon február végére. Bár az amerikai S&P 500 index egy százalékkal magasabban zárta a hónapot, az európai részvények átlagosan több, mint 2 százalékkal értékeltődtek le, a feltörekvő piacokon nagyjából másfél százalékkal csökkentek az árak. A hangulatot főként az olasz választási eredmények rontották el. Csak kis segítséget jelentett, hogy Ben Bernanke Fed-elnök a hónap végén igyekezett megnyugtani a piacokat: a jegybank likviditásbővítő politikája még jó ideig változatlan marad. Az MSCI World Free Index február folyamán 0,02%-ot csökkent.

Hozam*

1 hó	1.11%
3 hó	9.45%
6 hó	6.55%
1 év	11.02%
3 év	11.72%
YTD	4.42%

Árfolyam alakulás az elmúlt évben



Befektetési cél

Az Eszközalap a globális részvénypiacok hozamából kínál részesedést.

Legnagyobb pozíciók

ESPA Stock Global HUF	94.5%
Erste Tőkevédett Pénzpiaci Alap	5.5%

Legfontosabb adatok

Deviza	HUF
Kategória	részvény
Kockázati besorolás	magas
Ajánlott minimális időtáv	5 év
Referencia Index	MSCI AC WF
Indulás dátuma	2001.11.22

*Éven belül nominális, éven túl évesített hozamok kerültek megjelenítésre.

ERSTE Globe Ingatlan Dominanciájú Vegyes Eszközalap

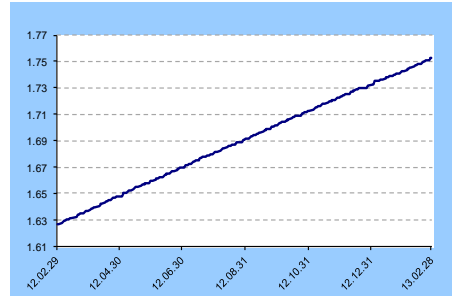
Kommentár

Az Eszközalap által tartott Erste Ingatlan Alap február folyamán nem vásárolt újabb ingatlanokat.

Hozam*

1 hó	0.56%
3 hó	1.73%
6 hó	3.62%
1 év	7.77%
3 év	7.03%
YTD	1.19%

Árfolyam alakulás az elmúlt évben



Befektetési cél

Az Eszközalap által célja, hogy a portfóliójába kerülő ingatlanok hosszú távú bérbeadása által stabil és kedvező mértékű hozamot érjen el forintban. Az Alapkezelő főként irodai és kereskedelmi ingatlanokba, valamint biztonságos pénzügyi eszközökbe fektet.

Legnagyobb pozíciók

Erste Ingatlan Alap	96.3%
Erste Tőkevédett Likviditási Alap	3.7%

Legfontosabb adatok

Deviza	HUF
Kategória	ingatlan
Kockázati besorolás	közepes
Ajánlott minimális időtáv	1 év
Referencia Index	BIX
Indulás dátuma	2005.07.29

*Éven belül nominális, éven túl évesített hozamok kerültek megjelenítésre.

Kapcsolat

Erste Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1082 Budapest, Baross u. 1.

E-mail: info@erstebiztosito.hu

Tel: 06 1 484 1778

Jogi nyilatkozat

Felhívjuk ügyfeleink szíves figyelmét, hogy a múltbeli teljesítmények nem nyújtanak garanciát a jövőbeli teljesítményre nézve! A megjelenített hozamok nem veszik figyelembe az alkalmazandó adókat, a kezdeti költségeket és az eszközalapok tartásával kapcsolatos további költségeket.

A kiadványban foglalt információk nem teljes körűek. A megjelenített vélemények a készítőik egyedi véleményét tükrözik, ügyfeleink számára nem szolgálhatnak hivatkozási alapként, ennek megfelelően e kiadvány alapján az Erste Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.-vel és az Erste Alapkezelő Zrt.-vel szemben igény nem érvényesíthető.

ERSTE Globe Arany Nyíltvégű Forint Eszközalap

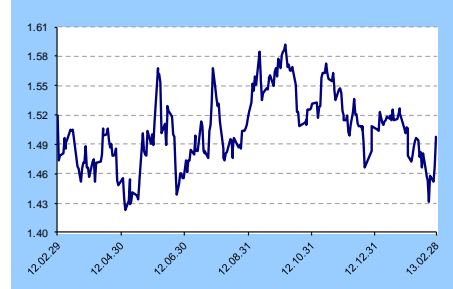
Kommentár

Az arany februárban várakozásunknak megfelelően kitért a hónapok óta tartó beszűkülésből és néhány nap alatt több, mint 100 dolláros eséssel megközelítette az 1550 dolláros unciánkénti árfolyamot. Az 1525-1550 dollár között húzódó sáv korábban már többször is erős technikai támasz szintnek bizonyult, és most is gyors korrekció következett egészen 1620 dollárig. A hónapot végül 1580 dolláron zárta az arany.

Hozam*

1 hó	-0.57%
3 hó	-1.42%
6 hó	-1.66%
1 év	-1.42%
3 év	-
YTD	-0.76%

Árfolyam alakulás az elmúlt évben



Befektetési cél

Az Eszközalap célja, hogy az ügyfelek az arany értékének változásából részesedjenek.

Legnagyobb pozíciók

JB Physical Gold ETF	75.7%
Erste Tőkevédett Pénzpiaci Alap	24.3%

Legfontosabb adatok

Deviza	USD
Kategória	árupiac
Kockázati besorolás	magas
Ajánlott minimális időtáv	3 év
Referencia Index	London Gold PM
Indulás dátuma	2010.03.08

*Éven belül nominális, éven túl évesített hozamok kerültek megjelenítésre.

Kapcsolat

Erste Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.
1082 Budapest, Baross u. 1.

E-mail: info@erstebiztosito.hu

Tel: 06 1 484 1778

Jogi nyilatkozat

Felhívjuk ügyfeleink szíves figyelmét, hogy a múltbeli teljesítmények nem nyújtanak garanciát a jövőbeli teljesítményre nézve! A megjelenített hozamok nem veszik figyelembe az alkalmazandó adókat, a kezdeti költségeket és az eszközalapok tartásával kapcsolatos további költségeket.

A kiadványban foglalt információk nem teljes körűek. A megjelenített vélemények a készítőik egyedi véleményét tükrözik, ügyfeleink számára nem szolgálhatnak hivatkozási alapként, ennek megfelelően e kiadvány alapján az Erste Vienna Insurance Group Biztosító Zrt.-vel és az Erste Alapkezelő Zrt.-vel szemben igény nem érvényesíthető.