

Jegyzet

Fellélegzés az MNB új programja után (Oszlay Péter, értékesítési támogató, Erste Alapkezelő Zrt.)

Nagy megkönnyebbülés fogadta a piacokon a Magyar Nemzeti Bank új vezetése által ismertetett gazdaságélénkítő terveket. Korábban sokan attól tartottak, hogy a jegybank szélsőséges unortodox elképzelésekkel rúkkol majd elő, melyeknek a forint árfolyamára és az állampapírok hozamára is negatív hatásuk lesz. A Növekedési és Hitel Program (NHP) azonban – egyelőre legalábbis – olyan keretek között maradt, ami az aggodalmak nagyrészét eloszlatta. A forint átmeneti megingást követően erősödött, a kötvényhozamok pedig tovább süllyedtek.

Az egyelőre bizonytalan, hogy a program mennyire lesz képes deklarált céljait – a növekedés felpörgetését, a kis- és középvállalatok hitelezési feltételeinek javítását, a külső adósság csökkentését – elérni. Az viszont több bizonyossággal állítható, hogy a program a legrosszabb esetben sem fog komoly csapást mérni a magyar pénzügyi rendszer stabilitására, már csak viszonylag korlátozott mérete miatt sem.

Utóbbi jól szemlélteti, hogy a kkv szektornak szánt 250 milliárd forintos 0 százalékos kamatozású hitelkeret a szektor teljes hitelállományának csak 7 százaléka, a bankok összes vállalati hitelállományának pedig csak 4 százaléka. Aggodalmat kelthet ugyan, hogy a program hozzányúl a jegybanki devizatartalékokhoz is, viszont a tartalék csökkenése várhatóan a 10 százalékot sem fogja elérni, amit ráadásul a rövidlejáratú külső adósság ugyanilyen mértékű leépülése kísér majd – legalábbis az MNB feltételezései szerint. Így aztán, ha minden jól megy, a tartalék csökkenése nem okozhatja a magyar országkockázat növekedését a külföldi befektetők szempontjából. Sőt, ha a kéthetes jegybanki kötvényállomány közel ezer milliárd forint csökkenésére vonatkozó prognózis is beválik, akkor az MNB komoly költségeket tud majd megspórolni, melyek a devizatartalékokon keletkező, nullánál alig magasabb hozamnak és a jegybanki kötvény után fizetendő jelenleg 5 százalékos kamatnak a különbözetéből adódnak.

Ha a monetáris unortodoxiával kapcsolatos félelmek tartósan kiárazódnak a piacon, akkor a forint erősödése is folytatódhat, hiszen a magyar fizetőeszközt több tényező is támogatja (külkereskedelmi többlet, EU-források, a bankszektor forráskivonásának lassulása). Mindeközben az állampapírpiacon is jól szerepelhet, folytatódhatnak a jegybanki kamatcsökkentések. Az alapkamat 4 százalékra vágása már egyértelműen be van árazva a piacon, sőt a 6 hónapnál távolabbi határidős kamatlábak már hármassal kezdődnek. Ezen pozitív forgatókönyv megvalósulásához persze szükség van arra is, hogy mind az MNB, mind a kormány tartózkodjon további drasztikus, nem-piacbarát intézkedések bejelentésétől, és a nemzetközi

Speciális

Bankmentési tervek Cipruson (Varga Zalán, értékesítési igazgató, Erste Alapkezelő Zrt.)

Ciprus immár az ötödik tagállam az eurózónában, amely mentőcsomagért folyamodott gazdasági problémái miatt. A szigetországot a görög válság erősen érintette, fő problémája abból eredt, hogy bankjai hatalmas mérlegfőösszeggel (ábra) és nagy görög kitétséggel rendelkeztek a szuverén adósságválság során. 2012. év végén az S&P Hitelminősítő Ciprust már a nem törlesztő kategóriába sorolta, az állam az elmúlt időszakban az Oroszországtól kapott 2,5 Mrd euró hitelből finanszírozta magát.

Az egyre csak romló helyzetben a Kormány segítségért fordult az EU-hoz, azonban az eurócsoport igencsak unortodox javaslattal állt elő: 10 milliárd eurónyi nemzetközi hitelcsomag feltételeként - adóemelések mellett - a bankbetétek egyszeri illetékekkel történő megadóztatását kérték. A csomag legmeglepőbb eleme, hogy a terhelés a 100 ezer euróig terjedő betéteket is érintette volna, pedig ezt az összeget betétbiztosítás védi, mint minden EU tagállamban.



Az EU végül elállt a betétesek általános megsarcolásától. A dolgok jelenlegi állása szerint például a legnagyobb ciprusi bank, a Bank of Cyprus betétesei pénzüket akár 60 százalékát is elveszíthetik. A 100.000 euró fölötti betétek 37,5%-át bankrészvényekben kapják vissza a befektetők, további 22,5%-ot pedig befagyasztanak.

Ezzel a lépéssel változás következhet be a bankok megmentésénél. A korábbi mentőakciók során az állam és az adófizetők állták a számlát, a jövőben a részvényesek, a kötvényesek és a nem biztosított betéti részek (100 ezer euró felett) lehetnek soron. Számít, kit választ!

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

Új történelmi csúcson zártak a hónap folyamán a legfontosabb amerikai részvényindexek, az S&P 500 közel 4 százalékos emelkedést február végéhez képest. Az optimizmust főként a vártnál jobb amerikai munkaerőpiaci adatok és a rendkívül laza jegybanki politika fenntartásával kapcsolatos várakozások fűtötték. Más tőzsdéken nem volt ekkora a lelkesedés. A ciprusi bankbetétekkel kapcsolatos EU javaslatok kihúzták a talajt az európai bankrészvények alól, így az EuroStoxx 50 enyhe mínuszban zárta a hónapot. A feltörekvő piacokon is pesszimistábbá váltak a befektetők, az árfolyamok átlagosan csaknem 2 százalékkal csökkentek. A ciprusi fejlemények miatt folytatódott az euró gyengékedése a dollárral szemben, a jen viszont tovább erősödött. A kockázatkerülés felerősödésének köszönhetően az arany némileg emelkedni tudott, de idei teljesítménye még mindig vastagon mínuszban. Az olaj jegyzése érdemben nem változott március folyamán.

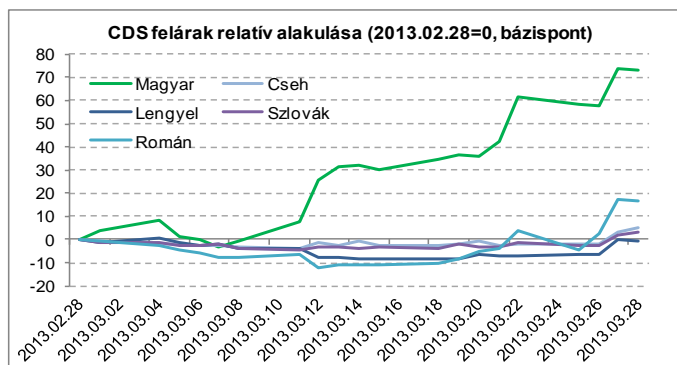
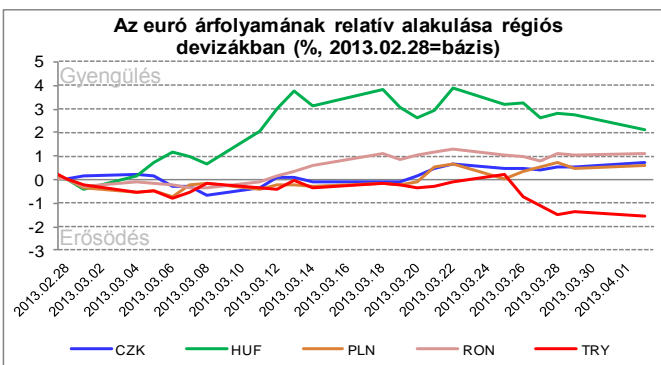
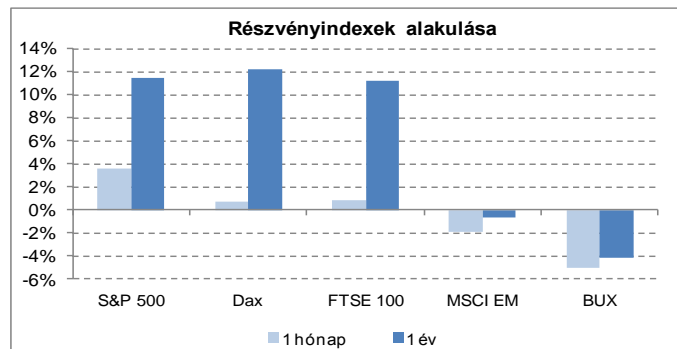
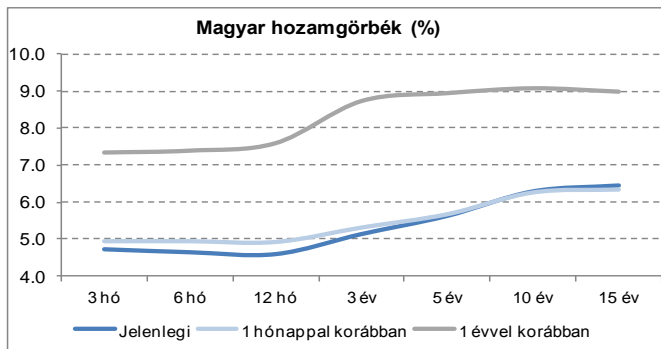
Hazai kötvény- és devizapiac

A Magyar Nemzeti Bank újabb 25 bázispontos kamatsökkentését követve a rövidebb állampapírhozamok folytatták süllyedésüket, az 5 évnél hosszabb kötvények jegyzése viszont érdemben nem került lejjebb. Mivel a februári inflációs adat a vártnál is alacsonyabb, 2,8 százalékos lett, a piac további jegybanki kamatsökkentéseket áraz be egészen 4 százalékig. Matolcsy György kinevezése MNB elnökké nem keltett meglepetést és az új jegybankelnök első intézkedései érdemben nem befolyásolták a piaci hangulatot, az árakat inkább a Ciprus-sal kapcsolatos hírek mozgatták. Az euró/forint jegyzése egészen 307-ig felugrott, de a hónap végére kissé korigált, így a forint gyengülése havi szinten nagyjából 3 százalékos volt.

Hazai részvénypiac

Nagyon gyenge hónapot zárt a budapesti tőzsde, a BUX 5 százalékos esést, és ezzel idei éves teljesítménye visszacsúszott a negatív tartományba. Az OTP jegyzése a nyugat-európai bankszektort követve meredeken csökkent, a hónap folyamán közel 9 százalékkal került alacsonyabbra. A Mol és a Richter egyaránt 4 százalékkal értékelődött le, a nagyobb papírok közül egyedül a Magyar Telekom volt képest enyhe plusszban zárni márciust.

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

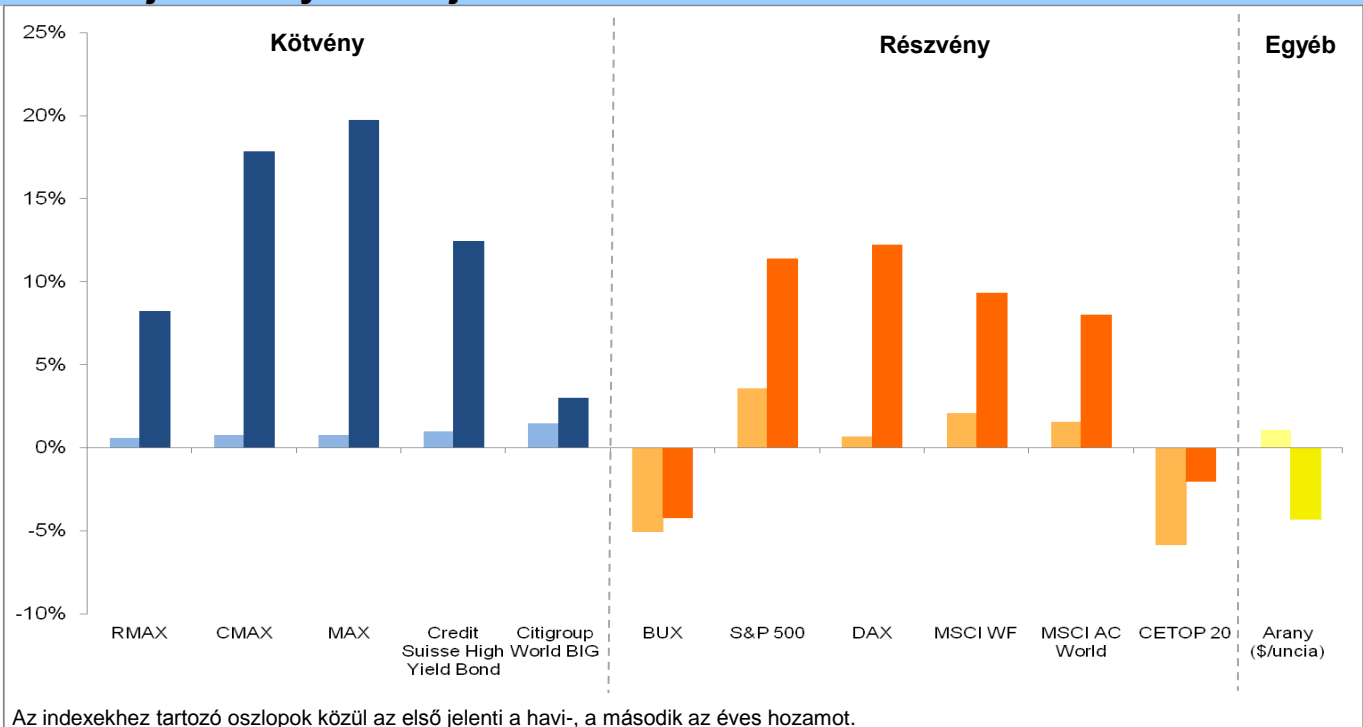
Felhívjuk ügyfeleink szíves figyelmét, hogy a múltbeli teljesítmények nem nyújtanak garanciát a jövőbeli teljesítményre nézve! A megjelenített hozamok nem veszik figyelembe az alkalmazandó adókat, a kezdeti költségeket és az eszközalapok tartásával kapcsolatos további költségeket.

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	1.75%	0.59%	3.84%	8.22%	6.38%
CMAX	HUF	2.42%	0.76%	7.23%	17.85%	8.03%
MAX	HUF	2.55%	0.78%	7.85%	19.76%	8.10%
Nemzetközi kötvény						
Credit Suisse High Yield Bond	USD	2.88%	1.01%	6.18%	12.47%	11.00%
Citigroup World BIG EUR Index	EUR	-0.10%	1.49%	-4.26%	3.01%	5.68%
Hazai és nemzetközi részvény						
BUX	HUF	-1.74%	-5.04%	-3.93%	-4.18%	-9.69%
S&P 500	USD	11.89%	3.60%	8.92%	11.41%	10.30%
DAX	EUR	2.40%	0.69%	8.03%	12.21%	8.20%
MSCI World Free	USD	8.12%	2.09%	9.39%	9.34%	6.12%
MSCI All Country World	USD	6.76%	1.57%	8.57%	8.00%	5.40%
CETOP 20	EUR	-10.63%	-5.81%	-4.25%	-1.98%	-7.94%
Deviza***						
EUR/HUF (hó végi záróárfolyam)	304.30	4.47%	2.72%	7.26%	2.94%	14.23%
USD/HUF (hó végi záróárfolyam)	237.36	7.44%	5.12%	8.30%	7.11%	19.87%
CHF/HUF (hó végi záróárfolyam)	249.96	3.69%	2.96%	6.59%	1.89%	34.22%
Egyéb						
Arany \$/uncia (hó végi záróárfolyam)	1596.82	-3.56%	1.09%	-9.89%	-4.29%	12.78%

Piaci teljesítmények 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.

Eszközalapok hozama*

Eszközalap neve	deviza	YTD**	1 hó	6 hó	1 év	3 év
ERSTE Globe Pénzpiaci Eszkőzalap	HUF	1.31%	0.41%	2.87%	6.42%	5.50%
ERSTE Globe Tőkevédett Eszközök Forint Eszkőzalap	HUF	1.28%	0.61%	2.63%	5.81%	-
ERSTE Globe Állampapír Eszkőzalap	HUF	1.69%	0.09%	6.99%	17.98%	7.90%
ERSTE Globe Ingatlan Dominanciájú Vegyes Eszkőzalap	HUF	1.71%	0.52%	3.54%	7.63%	7.00%
ERSTE Globe Belföldi Részvény Eszkőzalap	HUF	-1.30%	-3.34%	-4.73%	-4.29%	-9.64%
ERSTE Globe Nemzetközi Részvény Eszkőzalap	HUF	12.15%	7.40%	14.60%	15.73%	12.81%
ERSTE Globe Arany Nyíltvégű Forint Eszkőzalap	USD	2.88%	3.67%	-1.59%	6.59%	-

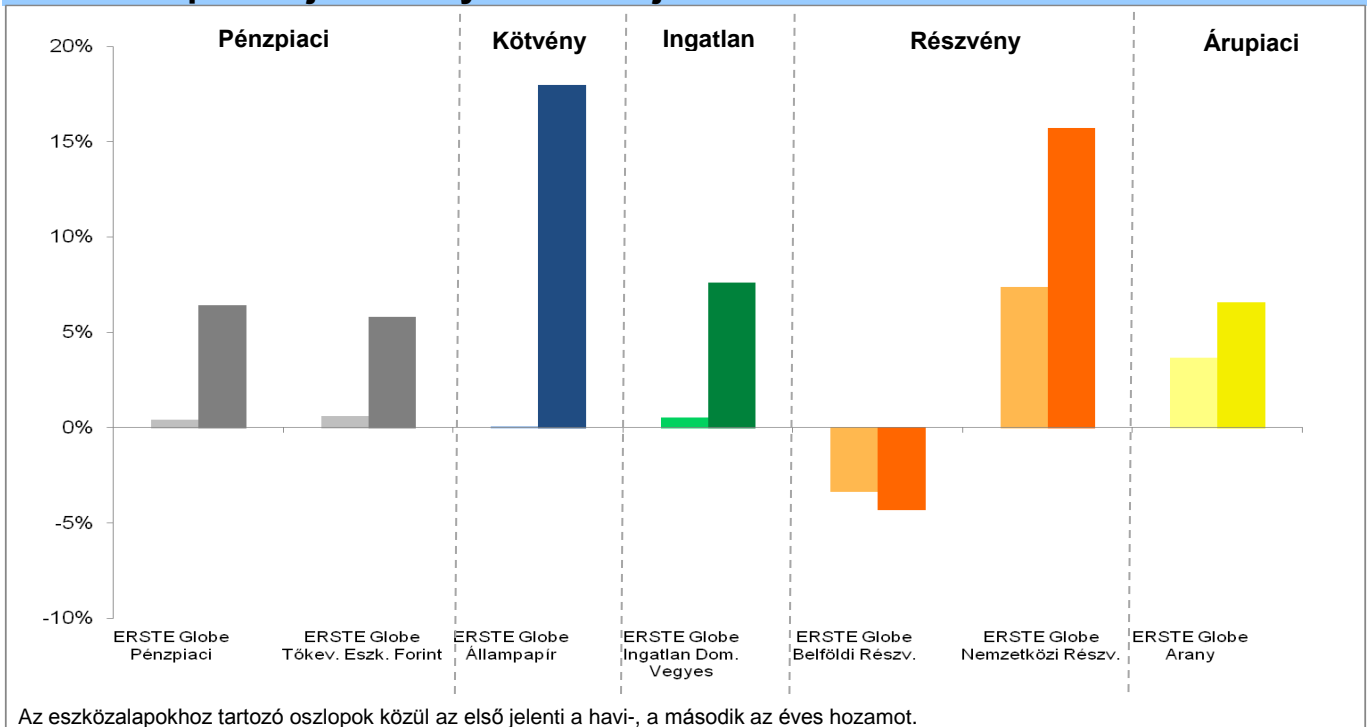
Megjegyzések:

*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 eszkőzalapok 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 márciusban 0,166 és 0,189 év között mozgott. Az esedékességekből túlnyomórészt új betéteket, MNB kötvényeket vásároltunk. Az új betétlekötések jellemzően 2-6 hónaposak és az értékpapírpiazi hozamoknál magasabb kamatokkal kerültek lekötésre. A csökkenő hazai kamatkörnyezet miatt ebben a hónapban is forintra fedezett deviza, ezen belül is főleg a dollár betétek aránya mutatott jelentős növekedést. A folyamatos likviditás biztosításához a portfólió 16%-át tartjuk 2 hetes MNB kötvényekben. Továbbra is vásároltunk 10 hónapos hátralévő futamidejű eurós REPHUN kötvényt.

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.

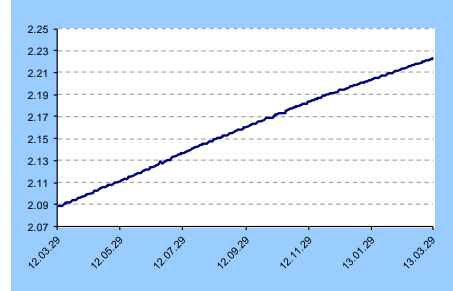
Hozam*

1 hó	0.41%
3 hó	1.31%
6 hó	2.87%
1 év	6.42%
3 év	5.50%
YTD	1.31%

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

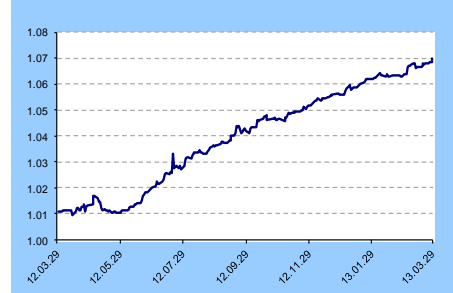
Kommentár

Az Eszközalap összetételében március hónap folyamán jelentős változás nem történt.

Hozam*

1 hó	0.61%
3 hó	1.28%
6 hó	2.63%
1 év	5.81%
3 év	-
YTD	1.28%

Árfolyam alakulás az elmúlt évben



Befektetési cél

Az Eszközalap hozamát a legnagyobb részét kitevő Erste Tőkevédett Alapok Alapja határozza meg. Ez a konstrukció pénzpiaci és származtatott tőkevédett alapokat tartalmaz, melynek célkitűzése a pénzpiaci hozamszinteket meghaladó hozam elérése.

Legnagyobb pozíciók

Erste Tőkevédett Alapok Alapja	76.8%
Erste Tőkevédett Pénzpiaci Alap	15.5%

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

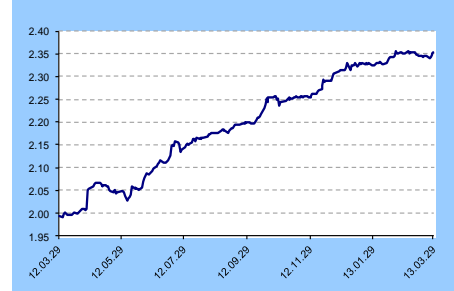
Kommentár

Hó közepéig a hozamgörbe meredeksége nőtt, a hosszú hozamok felfelé, a középső szegmens és a rövid oldal lefelé mozgott. A vételi kedv erősödésével a hosszú papírok hozamai is csökkenésnek indultak. A deviza állampapírok ára a hónap során ellentétesen mozgott a hazai eszközökével, a következő időszakra viszont – a kedvezőbb piaci körülmények következtében – itt is erősödés várható. A 2 és 5 éves szegmensben továbbra is nagy mennyiségű euróban denominált, forintra fedezett magyar állampapírt tartunk.

Hozam*

1 hó	0.09%
3 hó	1.69%
6 hó	6.99%
1 év	17.98%
3 év	7.90%
YTD	1.69%

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	41.2%
Erste XL Kötvény Alap	40.4%

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

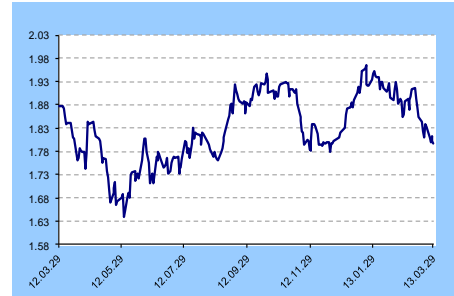
Az Eszközalap által tartott Erste Hazai Indexkövető Részvény Alap jelenleg 97,3%-ban tartalmazza a BUX index tagjait.

A BUX index értéke februárban 5,04%-kal csökkent. A blue chip részvények közül egyedül a Magyar Telekom emelkedett (1,47%). A Richter és a MOL árfolyama egyaránt 4,00%-kal esett, míg a hónap vesztese az OTP lett 8,83%-os hanyatlással.

Hozam*

1 hó	-3.34%
3 hó	-1.30%
6 hó	-4.73%
1 év	-4.29%
3 év	-9.64%
YTD	-1.30%

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	96.3%
Erste Tőkevédett Pénzpiaci Alap	3.7%

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

Új történelmi csúcson zártak a hónap folyamán a legfontosabb amerikai részvényindexek, az S&P 500 közel 4%-ot emelkedett márciusban. Az optimizmust főként a vártnál jobb amerikai munkaerőpiaci adatok és a rendkívül laza jegybanki politika fenntartásával kapcsolatos várakozások fűtötték. Más tőzsdéken nem volt ekkora a lelkesedés. A ciprusi bankbetétekkel kapcsolatos EU javaslatok kihúzták a talajt az európai bankrészvények alól, így az EuroStoxx 50 enyhe mínuszban zárta a hónapot. A feltörekvő piacokon is pesszimistábbá váltak a befektetők, az árfolyamok átlagosan csaknem 2%-kal csökkentek. Az MSCI World Free index a hónap folyamán 2,1%-ot emelkedett.

Befektetési cél

Az Eszközalap a globális részvénypiacok hozamából kínál részesedést.

Hozam*

1 hó	7.40%
3 hó	12.15%
6 hó	14.60%
1 év	15.73%
3 év	12.81%
YTD	12.15%

Árfolyam alakulás az elmúlt évben



Legnagyobb pozíciók

ESPA Stock Global HUF	95.3%
Erste Tőkevédett Pénzpiaci Alap	4.8%

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

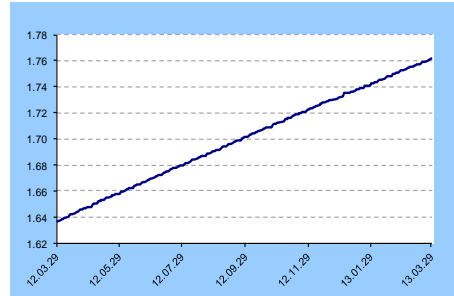
Kommentár

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

Hozam*

1 hó	0.52%
3 hó	1.71%
6 hó	3.54%
1 év	7.63%
3 év	7.00%
YTD	1.71%

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	95.9%
Erste Tőkevédett Likviditási Alap	4.1%

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

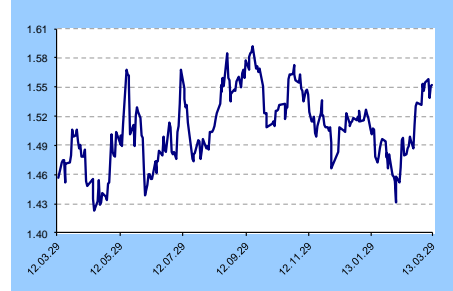
Kommentár

Az arany márciusban enyhe korrekciót hajtott végre a korábbi szakadás után. Az árfolyam beszűkült az 1600 +/- 20 dolláros sávba. Ez a pihenő tökéletesen beleillik az immár fél éve tartó eső trendbe és azt még nem sikerült megtörnie. A hónapot végül 1597 dollár/uncia árfolyamon zárta az arany.

Hozam*

1 hó	3.67%
3 hó	2.88%
6 hó	-1.59%
1 év	6.59%
3 év	-
YTD	2.88%

Árfolyam alakulás az elmúlt évben



Befektetési cél

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

Legnagyobb pozíciók

JB Physical Gold ETF	75.3%
Erste Tőkevédett Pénzpiaci Alap	24.7%

Legfontosabb adatok

Deviza	USD
Kategória	árupiaci
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.