



# K&H befektetői klub

2017. november

## tartalmi összefoglaló





## A bizalom éve

Az idei év a bizalom éve lehet, ugyanis a francia választások után a német szavazás sem a szélsőséges nézeteket valló pártok előretörését hozta. Ez a lépés egyben azt is jelentette, hogy tovább formálódhat a Franciaország és Németország által életre hívott egységes Európa szelleme. A befektetők a bizonytalanságok kiárazásával díjazták a választási eredményeket, ami új csúcsra hajtotta az európai részvénytőzsdék többségét.

## Gyorsuló növekedés – alacsony infláció

A befektetői hangulat szempontjából kedvező kimenetelű választási eredmények mellett a világgazdaság növekedése is tovább gyorsul. A gazdaságok várható teljesítményét előrejelző beszerzési menedzser indexek egyes régiókban soha nem látott szintekre emelkedtek, így a világgazdaság növekedési üteme az IMF szerint jövőre várhatóan 3,7%-ra gyorsul. A gyorsuló növekedés mellett az inflációs mutatók továbbra is elmaradnak a nagy jegybankok középtávú inflációs céljától. Az alacsony globális inflációs mutatókért a technológiai forradalom és az on-line vásárlások felfutása felelős. Az amerikai jegybankot azonban ez sem zavarta abban, hogy tovább emelje az irányadó kamat mértékét. A legfőbb kérdés továbbra is az, hogy az Európai Központi Bank mikor követi a tengerentúli példát, hiszen ez egyben a negatív kamatok idejének végét is jelentené.

## Magyarország – a kedvező növekedés mellett tovább élénkít a Magyar Nemzeti Bank

A hazai gazdaság egyik fő zászlóshajója továbbra is a Magyar Nemzeti Bank. Az alapkamat csökkentése után az MNB a nem-hagyományos eszközök felhasználásával élénkítette tovább a gazdaságot, ami a betéti kamatokat és a kötvénypiaci hozamokat is új mélypontra lökte. A hazai növekedési adatokból továbbra is az olvasható ki, hogy az ipar (autógyártás), és az EU-s forrásból finanszírozott állami beruházások a növekedés legfőbb mozgatórugói. Bizonyos ágazatokban komoly munkaerőhiány alakult ki, amit a cégek béremeléssel próbálnak orvosolni, aminek előbb-utóbb meg kell jelennie az inflációs számokban a növekvő fogyasztáson keresztül.

## Fenntartható, társadalmi felelősségre építő befektetések (angolul Socially Responsible Investments, röviden: SRI)

A globális befektetések piacán megfigyelhető a fenntartható, társadalmi felelősségre építő befektetések térnyerése. Befektetőként nemcsak jó hozamokat érhetünk el, hanem befektetésünkkel hozzájárulhatunk egy jobb, élhető világ kialakulásához. Ebben segítenek bennünket az SRI befektetések. A KBC csoport élen jár az ilyen befektetések kialakításában, menedzselésében. A KBC Alapkezelőjénél, professzorokból álló tanácsadó testület, valamint erre szakosodott elemzők segítenek a fenntartható befektetési alapok kialakításában és fenntartható kritériumok folyamatos nyomon követésében.

## Miben különbözik egy SRI befektetés egy hagyományos befektetési alaptól?

Az elérhető teljes befektetési univerzumban található részvény és kötvény befektetéseket több rétegű szűrőn vezetik keresztül és a szűrőkön (emberi-, munkavállalói jogok érvényesülés, környezetvédelem, fellépés a korrupcióval szemben stb) átment befektetésekből kerül kialakításra a portfólió. Ezzel a megtakarításokat olyan részvény-, kötvény befektetések felé irányítjuk, ami segíti a hosszabb távú fenntartható fejlődést. A tapasztalatok azt mutatják, hogy az SRI befektetések hozama nem rosszabb, mint a hagyományos befektetéseké és a hozam mellett lehet egy jó érzésünk, hogy a befektetésünkkel a fenntartható fejlődést támogatjuk.



## Befektetőket érintő kihívások 2017-2018-ban – ahogy mi látjuk

Az évek óta tartó alacsony hazai kamatkörnyezetben az idén még várhatóan nem lesz jelentősebb változás, ugyanakkor az infláció szintje az idei évben már meghaladhatja 2 %-ot. Befektetőként egyik fontos célunk, hogy a megtakarításuk reálértékét (vásárlóértékét) megőrizzük. Ebben a hazai kamatkörnyezetben ezt egyetlen módon tudjuk elérni: ha - kockázatviselő képességünknek megfelelően – tudatosan kockázatot vállalunk, azaz olyan befektetéseket (is) választunk, amelyek a betéteknél magasabb hozampotenciállal rendelkeznek.

### portfólió-építés – több lábon állás

A kockázatvállalás legjobb módja, ha a befektetéseinkből egy gondosan összeállított portfóliót építünk. Egy jól összeállított portfólió különböző típusú befektetési eszközöket (pénzpiaci, kötvény, részvény, deviza, nyersanyag stb.) tartalmaz, különböző arányokban, a kockázatviselő képességünknek megfelelően. A K&H Bank vegyes alapok formájában többfajta, előre elkészített portfólióépítési koncepciót is nyújt ügyfelei számára, amelyből a kockázatviselő képességtől függően választhatnak az ügyfelek.

### portfólió-építés vegyes alapok segítségével

A K&H Bank kínálatában több fajta vegyes alap koncepció is megtalálható:

1. K&H válogatott alapok (stratégiai alapok, 4 biztonsági fokozattal, stabil összetétel, 12 éves múlt)
2. K&H árfolyamvédett vegyes alapok (akár dinamikusan változó portfólió összetétel, algoritmus által vezérelt árfolyamvédelmi mechanizmust működtető alapcsalád)
3. K&H szikra alap (rugalmas befektetési politika, egyedi jól teljesítő befektetési történetek kiválasztása, szubjektív, szakértői megközelítés)

A tapasztalatok azt mutatják, hogy a különböző piaci helyzetekben eltérően teljesítenek a vegyes alapjaink, ezért érdemes a fenti vegyes befektetési alapokból is egyfajta „portfóliót” képezni.

### K&H e-portfólió szolgáltatás

Az idei évtől a K&H Bank, a prémium ügyfelei portfólió építését a K&H e-portfólió szolgáltatással is segíti. Prémium banki ügyfeleink az e-bank alkalmazáson belül az „e-portfólió” menüpontban, egységes áttekintést kapnak a K&H Bank csoportban lévő befektetéseikről (bankbetétek, megtakarítási számlák, befektetési jegyek, állampapírok, megtakarítási biztosítások, stb). Az áttekintés keretében megmutatjuk, hogy hogyan nézne ki a szakértőink által összeállított célportfólió és milyen változtatásokat kellene tenni ahhoz, hogy a meglévő portfólió összetétele közelítsen a célportfólióhoz.

### K&H prémium családi szolgáltatás

A K&H Bank kitüntetett figyelemben részesíti prémium ügyfeleit azáltal, hogy gyermekük, illetve unokájuk számára is elérhetővé teszi a prémiumbanki szolgáltatást. Mit jelent ez pontosan? Amennyiben egy K&H prémiumbanki ügyfél gyermeke, illetve unokája nagykorú, egészen 30 éves koráig élvezheti a K&H prémium banki szolgáltatások minden előnyét úgy, hogy ehhez nem szükséges teljesítenie a K&H prémium számla- és szolgáltatáscsomag igénybevételi feltételeit.



## jogi tudnivalók

Az eseményen a résztvevők azonosítására nem alkalmas kép- és hangfelvétel készülhet!

Jelen tájékoztató anyag a K&H Alapkezelő Zrt. K&H befektetői klub 2017. őszi rendezvényén elhangzott előadások összefoglalása, a benne foglaltak hirdetésnek minősülnek, de nem minősülnek ajánlattételnek, ajánlattételi felhívásnak vagy befektetési tanácsadásnak, befektetési ajánlásnak. A jelen összefoglalóban foglaltak kizárólag előzetes tájékoztatás céljából készültek és nem teljes körűek. Az anyagban leírtak önmagukban nem, kizárólag a szóban elhangzott magyarázatokkal, kiegészítésekkel együtt értelmezhetőek. Ebből is eredően kizárólag a jelen összefoglalóban foglaltakkal kapcsolatosan igény nem érvényesíthető sem a K&H Alapkezelővel, a K&H Bankkal vagy a K&H Biztosítóval szemben.

A jelen anyag a K&H Alapkezelő Zrt. szellemi alkotása, kifejezett írásbeli engedélye nélkül nem módosítható, nem sokszorosítható.

A piaci körülményekhez fűzött szakmai magyarázatok, vélemények és várakozások a K&H Alapkezelő Zrt. munkatársainak a nyilvánosság számára elérhető és hitelesnek tartott információkon alapuló szubjektív szakmai véleményét tartalmazzák, mely újabb adatok, tények nyilvánosságra hozatala esetén változhat. Így kérjük, hogy befektetési döntése előtt az aktuális piaci tendenciákról, a bemutatottakhoz képest bekövetkező változásokról tájékozódjon. A K&H Alapkezelő Zrt. továbbá fenntartja a jogot arra, hogy a jelen anyagban foglalt egyéb információk is – beleértve a szóban elhangzottakat is – változhatnak tekintettel az elhangzottak alapjául szolgáló információk változására.

Az összefoglalóban szereplő K&H befektetési alapok részletes leírását, befektetési politikáját, a mögöttes befektetések teljesítményének kiszámítási módját az adott alap Tájékoztatója és Kezelési Szabályzata tartalmazzák, melyek magyar nyelven elérhetőek a vezető forgalmazó K&H Bank Zrt. fiókjaiban, mint forgalmazási helyeken papír alapon, és a [www.kh.hu](http://www.kh.hu) (vagy a [www.khalapok.hu](http://www.khalapok.hu)) internetes oldalon elektronikus formában. Nyíltvégű befektetési alapok esetén ugyanezen elérhetőségeken tájékozódhat a nyíltvégű alapok Kiemelt Befektetői Információi felől, amelyek az érintett alapok alapvető jellemzőit tartalmazzák tömör formában, önmagukban azonban nem adnak teljes körű leírást az érintett alapokról. Megalapozott befektetési döntése érdekében előzetesen alaposan vizsgálja meg az ezen dokumentumokban szereplő adatokat, különös tekintettel a kockázatokra. A nyíltvégű befektetési jegyek forgalmazási költségeiről és a zártvégű tőke- vagy hozamvédett alapok tőzsdei megbízási díjairól tájékozódjon a forgalmazási helyeken található hirdetményekből és a Vezető Forgalmazó [www.kh.hu](http://www.kh.hu) internetes oldalán.

A K&H vegyes és abszolút hozamú alapok árfolyamfedezeti céllal származtatott eszközökbe fektetnek, ezért a szokásostól eltérő kockázati szintűek! Ezen alapok nettó eszközértéke a futamidő alatt jelentősen ingadozhat.

A befektetési jeggyel elért hozam – ideértve a diszkontár és a névérték különbözetét is - kamatadó-köteles, amit a kifizető köteles a kifizetéskor levonni, a törvényi kivételektől eltekintve. A tartós befektetési szerződés alapján és a nyugdíj-előtakarékossági számlán szerzett jövedelemre sajátos adózási szabályok vonatkoznak. A befektetése hozamához kapcsolódó adózási tudnivalókról kérjük, tájékozódjon a [www.kh.hu](http://www.kh.hu) oldalon vagy tanácsadóinknál. Az adózási szabályok a jövőben változhatnak, a konkrét adófizetési kötelezettség mindenkor csak az egyedi körülmények alapján állapítható meg. A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát a jövőbeni teljesítményekre!

Az alapokat a K&H Alapkezelő Zrt. kezeli, amely a PSZÁF – III/100.058/2002 és a H-EN-III-70/2014 számú határozatai alapján gyakorolja tevékenységét. A K&H Bank Zrt. termékeinek értékesítése során a MiFID (Bsz.) rendelkezéseinek megfelelően jár el. A K&H Bank Zrt. a Budapesti Értéktőzsde tagja, tevékenységi engedélyének száma: a PSZÁF (illetve jogelődje) 41.064/1998., III/41.064-3/2001., III/41.064-11/2002. és III/41.064-16/2003. számú határozata.