

## befektetési tájékoztató – K&H rendszeres díjas nyugdíjbiztosítás

A **piacokat** az elmúlt évben is változékony hangulat jellemezte, amely mind a részvény-, mind a kötvény-árfolyamokon érezhető volt. 2015 augusztusában a kínai gazdaság lassulásától való félelemnek köszönhetően a részvénypiacok meredeken esni kezdtek, az idei évben viszont megnyugodni látszanak a tőkepiacok. Az **MSCI World index** – amely fejlett piaci részvényeket tartalmaz –, 2016. augusztus végére a tavalyi esést megelőző szintekre tudott visszakapaszkodni. Az idei évi emelkedést a jegybankok laza politikája is támogatta. Az alacsony jegybanki kamatoknak köszönhetően a kötvényhozamok tovább csökkentek és idén már a 10 éves német állampapírhozam is negatívba csúszott.

A **Magyar Nemzeti Bank** idén újabb kamatsökkentési ciklusba kezdett. Az első számú indok a továbbra is alacsony infláció és a potenciálistól még mindig elmaradó gazdasági növekedés volt. A jegybank tavasszal három lépésben 1,35%-ról 0,90%-ra csökkentette az alapkamat szintjét, amely nem kedvezett a K&H tőkevédett pénzüpiaci eszközalapnak.

A K&H megtakarítási cél egyensúly eszközalap és a K&H tervezhető egyensúly eszközalap alatt lévő árfolyamvédett vegyes alapok – amelyek tartalmazznak hazai, illetve nemzetközi részvény és kötvény befektetéseket is – követték a piac elmúlt évi teljesítményét. A tavalyi év végi időszakban a rossz piaci hangulat eredményeként az árfolyamok estek, az idei évben pedig inkább csak stagnáltak, mivel a védelmi szint közelében az alapok biztonságos eszközöket tartanak.

A fenti gazdasági eseményeknek hatására a K&H rendszeres díjas nyugdíjbiztosítás szerződése alatt elérhető nyíltvégű eszközalapok **2015. július 31. és 2016. július 31.** közötti időszakban az alábbi teljesítményt érték el:

eszközalap neve	eszközalap hozama
K&H tőkevédett pénzüpiaci eszközalap	0,08%
K&H megtakarítási cél egyensúly eszközalap	-7,16%
K&H tervezhető egyensúly eszközalap	-5,64%
K&H tervezhető egyensúly adójóváírás eszközalap	-5,64%

