

K&H hozamhalmozó unit linked életbiztosítás hozamai 2015. október – 2016. október

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 részvényt piacok meredeken esni kezdtek, az idei évben viszont megnyugodni látszanak a tőkepiacok. Az **MSCI World index** - amely a fejlett piaci részvényeket tartalmaz -, idén 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 állampapír hozam is negatívba csúszott. Ennek megfelelően a **K&H unió részvény eszközalap** egy év alatt 5,9 százalékos hozamra tett szert, a **K&H ázsia eszközalap** 13,7 százalékos, a teljes fejlődő piacot lefedő **K&H feltörekvő eszközalap** pedig 12,7 százalékos teljesítményt tudott felmutatni.

A **Magyar Nemzeti Bank** (MNB) idén újabb kamatcsökkentési 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 százalékról 0,90 százalékra csökkentette az alapkamat szintjét, továbbá az ősz folyamán korlátozták a három havi betéti lehetőséget is. Ezek a lépések nem kedveztek a pénzpiaci alapoknak, a **K&H tőkevédett pénzpiaci eszközalap** az elmúlt egy évben 0,1 százalék hozamot ért el az ügyfelek számára. A csökkenő kamat és hozamkörnyezet ezzel szemben a **K&H aranykosár eszközalap** árfolyamára kedvező hatással volt, így egy év alatt 2,2 százalék hozamra tehettek szert a befektetők.

Az **árfolyamvédett vegyes eszközalapok** – melyek mögöttes eszközei tartalmazznak hazai, illetve nemzetközi részvény és kötvény befektetéseket is – követték a piac elmúlt évi teljesítményét. A tavalyi év végi időszakban a rossz piaci hangulatnak köszönhetően az árfolyamok estek, az idei évben pedig inkább csak stagnáltak, ezeknek a piaci mozgásoknak tudható be, hogy a **K&H 95% árfolyamvédett portfólió vegyes eszközalap árfolyama** 4,2 százalékot esett, a K&H tervezhető egyensúly eszközalap 2,2 százalékot csökkent és a **K&H megtakarítási cél egyensúly eszközalap** értéke 0,8 százalékkal mérséklődött.

