

befektetési tájékoztató – K&H hozamlánc életbiztosítási termékcsalád 2015. november – 2016. november

A Magyar Nemzeti Bank 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%-ról 0,90%-ra csökkentette az alapkamat szintjét, majd ősszel korlátozta a 3 havi betétbe elhelyezhető pénzek mennyiségét, amellyel tovább csökkentette a betéti kamatokat, valamint a kötvénypiacra is nyomást gyakorolt. A csökkenő kamatkörnyezet nem kedvez a pénzpiaci eszközalapoknak, a **K&H tőkevédett pénzpiaci eszközalap** az elmúlt egy évben 0,1% hozamot ért el az ügyfelek számára. A **K&H aranykosár eszközalap** hozama kedvezően alakult, mivel a kamatokkal együtt a kötvényhozamok is csökkentek, így az árfolyam 2,0%-ot emelkedett.

A hazai részvényindex, a BUX, az elmúlt évek alulteljesítése után, 2015 januárjától meredek emelkedésnek indult, a trendet az idei évben is folytatta, így az elmúlt tizenkét hónap alatt, újabb 30%-os emelkedést sikerült elérnie. Ennek köszönhetően a **K&H válogatott vegyes eszközalapok** remek teljesítményt tudhatnak maguk mögött, az elmúlt egy év során, kockázati szinttől függően 0,4% - 5,9%-os hozamot sikerült elérniük, mivel az eszközalapok nemzetközi részvény és kötvény befektetések mellett nagymértékben tartalmaznak hazai részvény befektetéseket is.

Sok izgalmat tartogatott az európai piac az idei évben, márciusban a központi bank további lazítást jelentett be, 0%-ra csökkentette az alapkamatot, valamint 60-ról, 80 milliárd euróra bővítette az eszközvásárlási program keretét. A lépések következtében a kamatkörnyezet tovább csökkent, aminek köszönhetően a **K&H euró pénzpiaci eszközalap** elmúlt éves teljesítménye 0% volt. Júniusban a britek EU-ból való kilépésről szóló szavazása kavarta fel a piacokat, a kockázatok miatt a részvényárfolyamok az év első felében inkább csökkenő trendben mozogtak. Habár a szavazók a kilépés mellett döntöttek, ez a tőkepiacoknak új lendületet adott, de az év eleji csökkenés csak egy részét tudták ledolgozni. Végül a **K&H unió részvény eszközalap** egy év alatt 5,2%-ot csökkent, míg az alap eurós sorozata 8,0 %-os esést szenvedett el. A csökkenő kötvényhozamok és a csökkenő részvények a **K&H euró nemzetközi vegyes eszközalap** teljesítményét kiegyenlítették, így az eszközalap árfolyama 0,50%-kal csökkent.

A kínai részvénypiac ismét nagy utat járt be az elmúlt egy évben. A Shanghai Shenzen Composit index rosszul indított januárban, a hónap végére 25%-ot esett, azóta viszont új erőre kapott, ennek köszönhetően a **K&H ázsia részvény eszközalap** 3,7%-os, a teljes fejlődő piacot lefedő **K&H feltörekvő részvény eszközalap** pedig szintén 3,9%-os teljesítményt tudott felmutatni.

Az **árfolyamvédett vegyes eszközalapok** - melyek tartalmaznak hazai, illetve nemzetközi részvény és kötvény befektetéseket is – követték a piac elmúlt évi teljesítményét. A volatilis piac nem kedvez, hiszen az eszközalapok a hosszú távú trendeket használják ki, így összességében -8,2% - 1,6%-os éves hozamra tettek szert.

Jelen tájékoztató nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak, célja pusztán a figyelem felkeltése. A biztosítási szolgáltatást a K&H Biztosító nyújtja.

