

2021. július

Befektetési hírlevél



érted

UBORKASZEZON?

Július elejére kicsit megállt a világ. Olyan, mintha minden nagyobb döntés és minden komolyabb esemény váratna magára. Mintha a hamu alatt izzana a parázs, amely bármikor lángra kaphatna egy új hírtől, bejelentéstől vagy a vírus egy olyan mutációjának a megjelenésétől, amely ellen a vakcinák sem védenek.

A koronavírus terjedése a mutációk miatt újra gyorsult az elmúlt hetekben, és ez leginkább a világ a feltörekvő részeiben történt, ami kedvezőtlen fejlemény. A mutációk főként az oltatlanok körében terjednek, azaz olyan variáns még nincs, amely ellen egyáltalán nem véd a vakcina.

Az esetszámok az Egyesült Államokban és Európában is nőnek. Újabb és újabb oltási kampányokat jelentenek be a nyugati országok. A mintegy 60%-os átoltottsági arány nagyon nehezen megy feljebb a legtöbb országban: az oltatlanok továbbra is ódzkodnak a vakcináktól. Ezért a korlátozások feloldása nem olyan gyors, mint azt hónapokkal korábban tervezték: a védelemmel nem rendelkezőket továbbra is óvni kell. Így néhány ágazat (köztük a szolgáltatóipar) a vártnál lassabban tud visszarendeződni a válság előtti szintre.

A korlátozások jelentősen odébb tolták a nagyobb volumenű fogyasztást. Ezt sokan most pótolják, azok, akik a szabadabb környezet miatt ezt megengedhetik maguknak. Egy nagyobb kereslet találkozik a pandémia nehézségei miatt szűkösebb kínálattal. Ennek általában árfelhajtó hatása van, más szóval inflációt okoz. A piacon most mindenki azt találhatja, hogy az infláció növekedése tartós lesz-e. Ha igen, akkor a világ nagy jegybankjainak fel kell hagyniuk a laza monetáris politikával és a 0% környékén tartott kamatszintjeikkel, ha nem, akkor továbbra is segíthetik így a gazdaságokat.

Bár a nagy jegybankok álláspontjai árnyaltabbak lettek az elmúlt hetekben, továbbra sem terveznek kamatemelést és egyéb nagyfokú szigorítást. Ez kissé megnyugtatta a piacokat. Ha ugyanis jelentősen emelkedne a kamatszint, akkor kevésbé lennének vonzóak a kockázatos eszközök,

például a magas kamatozású vállalati kötvények, a rosszabb besorolású állampapírok vagy éppen a részvények.

Amit azonban a gyakorlatban látunk, az nem a magasabb inflációs szint miatti kamatemelés vagy egyéb szigorítás. A jegybankok inkább az inflációs célszinteket módosítják. Nem változtatnak a támogató eszközök körén, inkább az elérendő célokon finomítanak. Azaz a jegybankok nem akarják megakasztani a gazdasági kilábalás folyamatát.

Ugyanakkor itt vannak a gazdaságélénkítő kormányzati bejelentések. Főként az USA-ban, de immár Európában is kezdik elengedni a fiskális szigor, amely szintén a kormányok nagyobb pénzügyi mozgásteréhez és a hiányok elengedéséhez vezethet.

Magyarországon kicsit más a helyzet, hiszen itt a jegybank elkötelezte magát a szigorúbb monetáris politika mellett. Az MNB kamatot emelt júniusban és bejelentette, hogy szeptemberig minden hónapban megteszi ezt, ami komoly fordulat a korábbi évek laza monetáris politikájához képest. Igaz, a kormány folyamatosan jelent be újabb és újabb fiskális ösztönzőket, amelyekkel a gazdaságot próbálja meg nagyobb teljesítményre ösztökélni.

Ugyan a máshol meglévő kettős segítség Magyarországon egyoldalú, de összességében még mindig jelentősen támogató környezetet biztosít.

U

Az általunk kezelt portfólióknál maradtunk a semleges közeli szinteken: a részvényárnyok a referenciaindexekben meghatározott mértékűek. Továbbra is a közép-kelet európai részvényeknek adunk minimális felülsúlyt, mert az értékeltségi szintek most vonzóak tűnnek. Fókuszunkban továbbra is a társadalmilag felelős és zöld befektetések vannak.



érted

JOGI NYILATKOZAT

Felhívjuk ügyfeleink figyelmét, hogy a jelen dokumentum kizárólag tájékoztatásra szolgál, nem minősül ajánlatnak, sem befektetési célú felhívásnak. Noha az anyagot a legnagyobb gondossággal és legjobb tudásunk szerint állítottuk össze, a megjelenített vélemények, információk a készítőik egyedi véleményét tükrözik, ügyfeleink számára nem szolgálhatnak hivatkozási alapként. A dokumentumban közölt tájékoztatást a szerződő csak saját felelősségére és kockázatára használhatja fel. A biztosító sem közvetve, sem közvetlenül nem tartozik jogi felelősséggel a dokumentumban közölt tájékoztatásért, véleményért. Az egyes portfóliók és/vagy eszközalapok választása a szerződő felelőssége és kockázata. Az ügyfélnek a dokumentum felhasználásából vagy arra támaszkodó döntéshozatalból származó veszteségéért semmilyen közvetett vagy közvetlen felelősség nem terheli a biztosítót, az a dokumentumban foglalt információk alapján követelés nem érvényesíthető. Felhívjuk továbbá ügyfeleink szíves figyelmét, hogy a múltbeli teljesítmények nem nyújtanak garanciát a jövőbeli teljesítményre nézve! Az eszközalapok bármilyen múltbeli hozama nem jelent garanciát a jövőbeli hozamokat illetően.

KÖTVÉNY ESZKÖZALAPOK



HÍREK

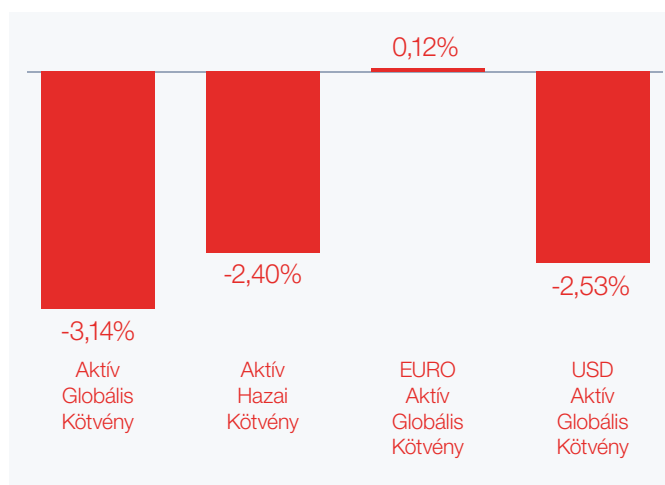
1. Továbbra sem lélegezhet fel teljesen a világ, még mindig a nyakunkban liheg a koronavírus-járvány. Bár az elmúlt hónapokban sorra érkeztek a kedvező hírek, azaz jól haladt az oltások beadása, megkezdődtek a korlátozások feloldása, viszont pár hét alatt szembesülniük kellett az országoknak azzal, hogy a lazítás következtében újra emelkednek a koronavírusos esetszámok. Több nyugat-európai államban inkább újabb szigorításokat vezetnek be, hogy megelőzzék a negyedik hullám kitörését és a totális lezárást.
2. Új időszak kezdődött meg júniusban a monetáris politikában itthon, szigorítási ciklus vette kezdetét a júniusi kamatdöntő ülésen Magyarországon. A célsávon messze túlmenő infláció és a folyamatosan és nagy mértékben gyengülő forint lépésre készítette a magyar jegybankot, azaz 30 bázispontot emelt az alapkamaton, így az 0,9%-os szinten áll. A MNB kommunikációja szerint a következő hónapokban további kamatemelés várható.
3. Egyre nagyobb fejfájást okoz a magas infláció a világban, viszont amíg a közép-kelet-európai régióban a jegybankok egyre inkább a szigorítás felé hajlanak (vagy már meg is lépték), addig a nyugati országok (Európa és az Amerikai Egyesült Államok) még nem mutattak komoly elköteleződést a laza monetáris politika megbontása mellett. Természetesen a legnagyobb kérdést az jelenti, hogy az árdragulás vajon tartósan velünk marad, vagy csak rövid ideig, mert az utóbbi esetben nincs szükség komoly beavatkozásra.
4. Nagyon beerősített május végén, június elején a forint az MNB által bejelentett kamatemelési ciklus híre halatán, viszont a hónap végére kiment belőle a szufla. Hiába az első kamatemelés, a forint nem tudta megtartani a 345-ös szintjét az euróval szemben, emellett a dollár is szárnyra kapott és a forint visszacsúszott a 357-es szintre az euróval szemben.
5. Júniusban 5,3%-ra emelkedett a hazai infláció, ezzel új csúcstot döntött meg és továbbra is makacsul 4%-os célsáv felett áll. A hazai áremelkedés egyik fő összetevője az üzemanyagár kirobbanó növekedése, mely tavaly ilyenkor jóval alacsonyabb szinten állt, emellett a dohánytermékek adóterheinek emelése is jelentősen hozzájárult a magas inflációhoz.
6. Kivezeti a Magyar Nemzeti Bank a Növekedési Hitelprogramját, viszont aggodalomra semmi ok, mert helyette zöld hitelprogramot vezetnek be. A magyar jegybank már dolgozik a Zöld Otthon Programon, amellyel környezetvédő módon támogatná a lakásberuházásokat.



DÖNTÉSEK

1. A hazai kötvény fókuszú eszközalapok június végén a referenciaindexhez hasonló kamatlábckockázattal rendelkeztek, a 10 év körüli lejáratú értékpapírokat súlyozzuk jelenleg felül a 15 évnél hosszabb lejáratú rendelkezőkkel szemben, illetve hosszabb lejáratú jelzáloglevelet vásároltunk.
2. Az Aktív Globális Kötvény és az EURO Aktív Globális Kötvény eszközalapokban az amerikai állampapírokból a stratégiai összetételnél továbbra is kevesebbet tartunk. Az európai és globális zöldkötvények az eszközalapok több, mint 25%-át teszik ki. A portfóliókban tartjuk az euróra fedezett átváltható kötvényekbe fektető ETF-et.
3. Az USD Aktív Globális kötvény eszközalapban csupán apróbb változások történtek a mögöttünk hagyott hónap során, de a stratégián nem módosítottunk, továbbra is felülsúlyozzuk a zöldkötvényeket az USA állampapírokkal szemben.

2021-es teljesítmény



KAPCSOLÓDÓ ESZKÖZALAPOK

Union Eszközalapok:

Aktív Hazai Kötvény Eszközalap, Aktív Globális Kötvény Eszközalap, Euro Aktív Globális Kötvény Eszközalap, USD Aktív Globális Kötvény Eszközalap.

Vienna Life Eszközalapok:

Fashion Bond Kötvény – Aktívan Kezelt Eszközalap, Hazai Kötvény Forint Eszközalap, Brüsszel Inflációhoz Kötött Kötvény Euró Eszközalap.

RÉSZVÉNY ESZKÖZALAPOK



HÍREK

1. Az eddigi részvénytársasági lendület megtorpanni látszik, Európában a 0% körüli hozamok voltak a legjellemzőbbek, emellett Ázsiában sem tapasztalhattunk nagy változást. Az amerikai részvénytársasági piac pedig vegyesnek mutatkozott, kirobbanóan teljesített a Nasdaq és szépen hozott az S&P is, míg a Dow Jones helyben maradt.
2. Az év első hat hónapjában nagyon együtt mozgott az amerikai és a nyugat-európai részvénytársasági piac, átlagosan 13%-ot lehetett realizálni az részvényindexeken. Az első félévben a legkiemelkedőbb teljesítményt a francia CAC Index nyújtotta, több, mint 17%-kal növekedett tavaly év vége óta.
3. Júniusban nem csak Nyugat-Európában stagnált a részvénytársasági piac, hanem a közép-kelet-európai régióban is. Bár a magyar BUX Index közel 2%-ot emelkedett, ugyanakkor a cseh (-0,85%) és lengyel (-0,67%) részvényindexek egy kicsit lefordultak.
4. Egyre pozitívabb a kép az ideai magyar gazdasági növekedést illetően, feljebb módosította várakozásait a Magyar Nemzeti Bank. Míg márciusban 4-6% közé lótt be a 2021-es GDP bővülését, addig júniusban már 6,2%-ra becsülte.
5. Nagyon változott az UEFA Európa-bajnokság szponzorainak listája, az Adidas, aki mindig kiemelt szponzorainak számított, most teljesen lekerült a térképről. Hasonló a helyzet a Carlsberggel és a McDonald's-cal is. A váltás a pandémia egyik következménye, hiszen a legtöbb stadionban továbbra is korlátozott a nézőszám és a személyes kontaktusok száma még mindig nagyon alacsony a korábbi évekhez képest.
6. Érdemes lesz odafigyelni a következő hónapokban a növényi alapú italokra és gurtokra (növényi alapú joghurtot) készítő cégekre, mert nagy piaci potenciállal rendelkeznek. Az elmúlt időszakban egyre népszerűbbé vált az egészséges és fenntartható étkezés, aminek keretein belül sokan cserélik le az állati eredetű tejet növényi alapúra. Ez szépen megmutatkozik az az európai piacvezető, Alpro eladásaiban is. A cégnek a jövőre nézve is nagy tervei vannak, átlagosan 15%-os növekedésre számítanak 2020 és 2025 között a növényi alapú italok európai piacán.



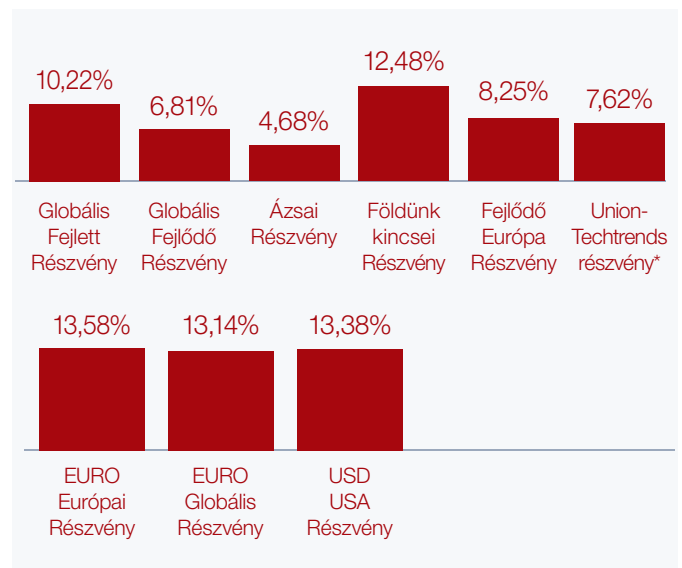
DÖNTÉSEK

1. A részvény eszközalapoknál továbbra is tartjuk a stratégiának megfelelő súlyokat. Nagy változtatások nem történtek bennük. A részvény eszközalapokba továbbra is tartjuk a társadalmilag felelős befektetéseket min. 25%-os súllyal. A Globális fejlett részvény eszközalapba tartjuk a volatilitás növekedésére játszó értékpa-pírt, ellensúlyozva a piacok hektikusságát.
2. A Földünk kincsei eszközalapban továbbra is tartjuk a megújuló energia és a szén-dioxid kibocsátásának csökkenését célzó ETF-eket 12%-os összsúllyal. Folya-

matosan kutatjuk a nagy hozampotenciállal kecsegtető értékpa-pírokat.

3. A Feltörekvő Európa részvény eszközalapban ebben a hónapban tartottuk a pozíciókat. Extra pozíciókat továbbra is a görög részvényeket tartjuk, amelyek kifejezett nyertesei lehetnek, hogy ha az áttöltöttség akkora lesz Európában, hogy a nyári szezon második fele egy normálhoz közeli szintet ér majd el. A török piacot még inkább alulsúlyoztuk az orosz részvénytársasági szemben. A közép-európai részvények jelenleg a referencia indexben meghatározott mértékűek.
4. Az USD USA részvény eszközalapban tartjuk a múlt hónapban eszközölt változtatásokat, azaz a kis- és közepes kapitalizációval rendelkező részvények a referencia indexben meghatározott szinten szerepelnek az alapban. Ezen túl továbbra is tartjuk a társadalmilag felelős befektetéseket 25%-ban, amelyek némileg jobban teljesítettek, mint a normál részvényindexek.

2021-es teljesítmény



* 2021.04.08-tól

KAPCSOLÓDÓ ESZKÖZALAPOK

Union Eszközalapok:

Globális Fejlett Részvény Eszközalap, Globális Fejlődő Részvény Eszközalap, Ázsiai Részvény Eszközalap, Földünk Kincsei Részvény Eszközalap, Fejlődő Európa Részvény Eszközalap, EURO Európai Részvény Eszközalap, EURO Globális Részvény eszközalap, USD USA Részvény eszközalap.

Vienna Life Eszközalapok:

Z-Generáció Információtechnológiai Részvény Forint Eszközalap, Dél Csillagai Latin-Amerikai és Afrikai Részvény (forint és euró) Eszközalap, Auróra Délkelet- és Kelet-európai Részvény (forint és euró) Eszközalap, Ázsiai Részvény (forint és euró) Eszközalap, Vogue Részvény – Aktívan Kezelt Eszközalap, Globális Fejlett Piaci Részvény Eszközalap.

ALTERNATÍV ESZKÖZALAPOK



HÍREK

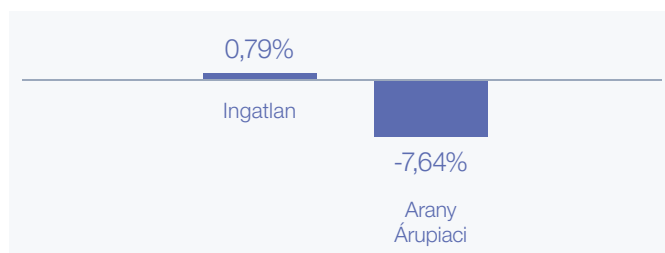
1. Változatos képet mutatott az alternatív eszközök piaca, lefordultak a nemesfémek, míg az olaj árfolyama kirobbanóan növekedett. A termények esetében is nagy a szórás, a gabonafélék ára tovább emelkedett, a cukor árfolyama viszont esett.
2. Júniusban folytatta a menetelést a kukorica ára, közel 10%-ot emelkedett egy hónap alatt. Ráadásul nem csak júniusban figyelhettünk meg ehhez hasonló növekedést, hiszen év eleje óta közel 50%-kal drágult. A dinamikus árváltozás háttérében a szeszélyes időjárás húzódik meg, ami nem kedvezett a terménynek.
3. Ahogy egyre több lazító intézkedést vezetnek be, úgy egyre inkább pörög fel a gazdaság, ami kihatással van a globális olajkeresletre is. A gyárak többsége kezd visszaállni a normál kerékvágásba, azaz nő az energiaigény, ez pedig az olaj árfolyamának emelkedését is maga után vonja. Júniusban átlagosan 10%-kal növekedett az olaj ára, év vége óta pedig átlagosan 48%-kal.
4. De nem csak a termények árai szálltak el, hanem építőipari alapanyagok és építőanyagok árai is. Néhány hónap alatt átlagosan 25-30%-kal emelkedett ezeknek a nyersanyagoknak az ára, ami már a magyar kormányt is lépésre kényszerítette. Bár még konkrét szabályozás nincs, várhatóan fellépnek majd a dinamikus áremelkedéssel szemben.
5. Nagy változást hozott és hozhat még a koronavírus az irodaházakban dolgozó emberek számára, ami az ingatlanpiac átalakulásához is hozzájárulhat. A járvány miatt egyre kevésbé tűnik vonzó ajánlatnak egy irodaház hosszútávú bérlése, hiszen ki tudja, meddig tudják használni a munkavállalók, viszont a teljes home office sem feltétlenül optimális mindenkinek. Ezt a trendet próbálja lekövetni az ingatlanpiac, méghezzá rugalmas irodabérlettel, ami alkalmi vagy rendszeres bérleti lehetőséget biztosít a vállalatoknak.



DÖNTÉSEK

1. Az Ingatlan eszközalap portfóliójában továbbra is négy különböző ingatlan alapnak találhatók meg a befektetési jegyei, amelyek a legnagyobb részt teszik ki az alap eszközei között. Júniusban is sok változás történt az alap vagyontól, így a beáramló likviditásból legnagyobb részben a meglévő ingatlan alapok befektetési jegyeit vettük ismételtlen, illetve vásároltunk rövid futamidejű jelzálogpapírt, és kötöttünk le betétet is.
2. Az Arany árupiaci eszközalapunkban a referencia indexében meghatározottak szerinti aranybefektetés található.

2021-es teljesítmény



KAPCSOLÓDÓ ESZKÖZALAPOK

Union Eszközalapok:
Arany Árupiaci Eszközalap, Ingatlan Eszközalap.

Vienna Life Eszközalapok:
Kincskereső Árupiaci Eszközalap, Ingatlan Forint Eszközalap,
Arany Árupiaci Eszközalap.

VEGYES ESZKÖZALAPOK

Az UNION Biztosító 2017. január 1-vel indította el az Aktívan Kezelt Vegyes Eszközalap családját, amely 3, kockázatoságában eltérő tagból áll, az aktívan kezelt Konzervatív, Kiegyensúlyozott, és a Növekedési Vegyes Eszközalapokból. Ezt egészítette ki a 2018. márciusában az UNION Megatrends vegyes eszközalappal, és az euró, valamint dollár alapú vegyes eszközalapokkal. Az UNION Biztosító emellett biztosítja a lejáratú időpontra optimalizált, aktívan kezelt befektetési lehetőségeit, az Optimax aktív vegyes eszközalapokat.



HÍREK

1. Az elmúlt egy hónapban leginkább a stagnálás jellemezte a vegyes eszközalapokat, sem a kötvénypiaci, sem a részvénypiaci oldalról nem tapasztalhattunk jelentős elmozdulást. Természetesen nagy kérdés, hogy ez meddig marad így.
2. A kötvénypiacokon a legnagyobb mumust az infláció jelenti és annak tartóssága, mert ezen múlik, hogy a jegybankok szigorítanak-e. Egyelőre csak a közép-kelet-európai régióban találkozhattunk mélyebb elköteleződéssel a szigorítás iránt, Európában és az USA-ban marad a laza monetáris politika.
3. Júniusban nem mozgolódott sokat az európai részvénypiac, a legtöbb index tartotta előző havi pozícióját. Az amerikai részvényindexek közül a Nasdaq teljesítménye volt kiugró, a többi az európaihoz hasonlóan alig mozdult el valamennyit.



DÖNTÉSEK

1. A Megatrends eszközalap a kiemelkedő 2020-as teljesítményét követően 2021-ben is aktívan keresi a nagy hozampotenciállal rendelkező „megatrendeket”. Tartjuk az alap legújabb befektetését, amely a körforgásos gazdasági szemlélet elterjedéséből tudna jelentősen profitálni. Itt a modern hulladékgazdálkodásra egyre nagyobb figyelmet szentelő vállalatok részvénycsomagja került a portfólióba, ami a jövő egyik nagy megatrendje lehet. A fentiek mellett továbbra is tartjuk az energiatermelés, tárolás, és felhasználás átalakulásának hosszú folyamatából profitáló cégek részvénycsomagját, és a megújuló energiával foglalkozó cégek részvényeit. A megújuló energiatermeléshez kapcsolódó részvények március elejétől meginduló lejtmenete megakasztotta a Megatrends emelkedését, de továbbra is komoly megatrendnek tartjuk és továbbra is bízunk a hosszú távú hozamtermelő képességében. Tartjuk még a gén- és immuntechnológiával foglalkozó vállalatok papírjait, a robotizációval és mesterséges intelligenciával foglalkozó cégek részvényeit és a technikai újításokkal foglalkozó vállalatok papírjait is. Továbbra is tartjuk a vízgazdálkodással foglalkozó cégek papírjait és

egy fejlett európai ország speciális ingatlanportfólióját is. A kötvényportfólióban taktikai jelleggel egy hosszú futamidővel rendelkező magyar államkötvényt vásároltunk májusban is. Kis mértékben a részvényárfolyamok nagyobb mozgásai esetén jól teljesítő befektetést is tartjuk. A Megatrends továbbra is tart egy magyar ingatlan alapot, amelyik befektetés egy esetleges visszatérő pesti nyár végi vagy őszi turista szezonból jelentősen profitálhat.

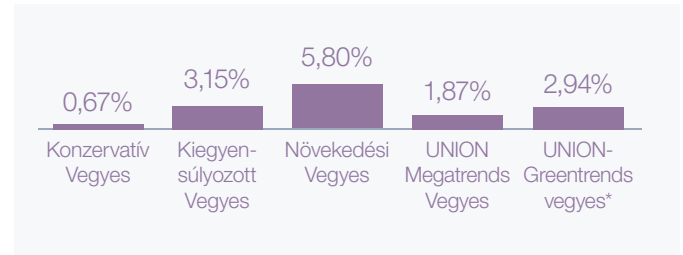
2. Az aktívan kezelt vegyes eszközalapok magyar kötvényrésze június végén a referenciaindexhez hasonló kamatlábakkal rendelkeztek, a 10 év körüli lejáratú értékpapírokat súlyoztuk jelenleg felül a 15 évnél hosszabb lejáratúakkal szemben. A fejlődő piaci kötvénybefektetések súlyát semleges szinten tartottuk.

Az aktívan kezelt vegyes eszközalapokban mind a fejlett, mind a fejlődő részvénypiaci befektetéseket jellemzően semleges súlyozással tartottuk a hónap végén.

3. Az Optimax céldátum aktívan kezelt vegyes eszközalapokban a részvények súlyát visszahúztuk a stratégiai szintekre, sőt igen enyhe felülsúlyt is megengedtünk a portfóliók számára. A részvények között továbbra is már két társadalmilag felelős részvénybefektetés van, egyik az USA piacon a másik a feltörekvő gazdaságok részvénypiacain dolgozik. A magyar kötvény portfóliók részében minél hosszabb az adott céldátum eszközalap, annál hosszabb az átlagos hátralévő futamideje az adott portfóliórésznek. Továbbra is tartunk egy euróban denominált hazai vállalati kötvényeket, amelynek a devizakockázatait fedezeti ügyletekkel mérsékeljük, és a hozamtöbblete is jelentős az állampapírokhoz képest.
4. A társadalmilag felelős vállalatok részvénycsomagjainak arányát tovább növeltük az elmúlt időszakban. Ilyen, az angol szaknyelvben ESG rövidítéssel ellátott részvénybefektetések kerültek a Konzervatív-, a Kiegyensúlyozott-, a Növekedési aktív vegyes alapokba, hasonlóan az Optimax 2025, 2030, 2035 és a 2040-es, és a Best Selection EUR, az Iránytű vegyes EUR, illetve a Harmony USD és a Spirit USD vegyes alapokba.

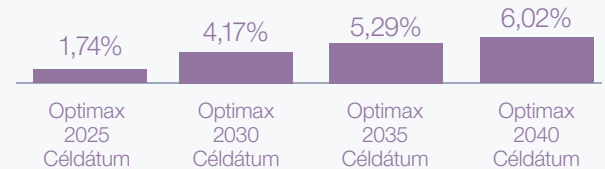
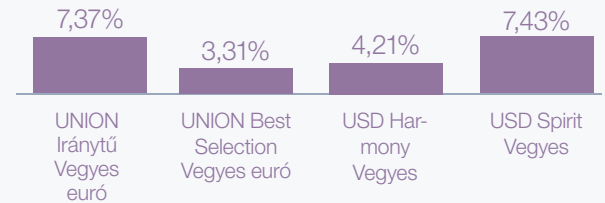
8. Az Iránytű EUR vegyes eszközalapban továbbra is tartjuk a tiszta energiával foglalkozó vállalatok részvénycsomagját, ami sokat segített az elmúlt egy évben, bár tavasszal volt benne egy jelentős korrekció, de továbbra is hiszünk a hozamtermelő-képességében és azóta el is indult felfelé megint. A volatilitás újbóli megjelenését várva az ennek növekedésére játszó értékpapírokat is némileg visszaemeltük a portfólióba, hogy kisebb védelmet biztosítson a nagyobb hullámok idején.
9. A Best Selection EUR vegyes eszközalapban a kötvénybefektetéseket továbbra is enyhe alulsúlyban tartjuk, a zöldkötvény befektetések arányát azonban emeltük, a részvényeket semleges súllyal, a portfólióban tartunk egy hazai ingatlanhasznosító befektetési alapot is.
10. A két USD-ben denominált aktívan kezelt vegyes alapokban (USD Harmony, USD Spirit) jó döntésnek bizonyult, hogy jelentős alulsúlyozásban tartottuk az USA állampapírjait, amelyek jelenleg nem kecsegtetnek jelentős árfolyamemelkedési potenciállal és komolyabb árfolyamesésen is túl vannak. Azonban, a jó hozamkilátásokkal rendelkező társadalmilag felelős részvények és zöldkötvények továbbra is jelentős mértékben a portfóliók aktív pozíciói közé tartoznak.

2021-es teljesítmény



* 2021.04.08-tól

EUR/USD



A HÓNAP ESZKÖZALAPJA

Kiegyensúlyozott vegyes eszközalap

Az aktívan kezelt vegyes eszközalapok előnye elsősorban abban rejlik, hogy különösebb befektetési vagy értékpapír-piaci ismeretek nélkül is könnyen és egyszerűen hozzáférhetővé teszik a befektető igényeinek leginkább megfelelő összetételű portfóliót.

Gondolt már arra, hogy milyen jó lenne, ha egy magasan kvalifikált, nagy tapasztalattal rendelkező befektetési szakember gondoskodna az Ön befektetéséről? Nem szereti a magas kockázatokat? Kiszámítható eredményt szeretne elérni befektetéseiben, mérsékelt kockázat mellett?

Ha nincs elég ideje ahhoz, hogy folyamatosan nyomon kövesse a piaci híreket, a legfrissebb gazdasági adatokat, a legújabb értékeltségről szóló elemzéseket, és ezek alapján módosítsa mindig a befektetésének összetételét, akkor bízva megtakarítását az UNION Biztosító befektetési szakembereire, akik ezt a munkát elvégzik Ön helyett.

A Kiegyensúlyozott vegyes eszközalap egy olyan aktívan menedzselt vegyes eszközalap, ami fele részben tartalmaz kötvényeket és fele részben részvényeket. Az eszközalap stratégiája szerint 45%-ban fektet közvetlenül vagy közvetve kötvényekbe, 50%-ban fejlett és fejlődő piaci részvényekbe, illetve 5%-ban likvid, pénzügyi eszközökbe. Az eszközalap az egész világon végez befektetéseket, megtalálható a befektetéseik között az USA és más fejlett államok részvénypiacai ugyanúgy, mint a fejlődő piaci, köztük magyar kötvények is. Az eszközalap a hagyományos befektetések mellett ESG befektetéseket is tartalmaz, így az eszközalappal ügyfeleink elérhetik a vízgazdálkodási szektor részvényeit és a megújuló energia szektor részvényeit is ugyanúgy, mint más USA és fejlődő piaci ESG részvényeket.

Ez az eszközallokációs mix elsősorban a mérsékelt kockázatvállaló befektetők számára kínál megfelelő portfólió-összetételt, vagyis az eszközalap várhatóan viszonylag mérsékelt árfolyam ingadozás mellett nyújthat dinamikus növekvő teljesítményt.

Az eszközalap az indulása óta 30,34%-os hozamot ért el, ami 6,06% évesített hozamnak felel meg 2021 év közepéig.

ESZKÖZALAP ÖSSZETÉTEL

2021.június 30.



Készítették:

Kovács László, CMT | befektetési igazgató
Aradi Ernő, CFA | senior portfóliómenedzser
Barczel Nikolett I gazdasági elemző
Gyurkó Dániel | portfóliómenedzser
Nagy Klaudia, CEFA | junior portfóliómenedzser
Simon Dániel | értékesítés támogató

Forrás:

UNION saját elemzések | akk.hu | mnb.hu | portfolio.hu | Bloomberg |
index.hu | napi.hu | marketwatch.com | Duna House