

SAJTÓKÖZLEMÉNY

Hatásosak lehetnek a vakcinák a világ tőzsdéin is

Európa és a feltörekvő térség piacai is felzárkózhatnak Amerikához az Eurizon Asset Management Hungary várakozásai szerint

Budapest, 2021. április 29. – **A növekvő átoltottság és a fokozatos nyitás nyomán erősödő optimizmus az év további részében a feltörekvő országok és Európa részvénypiacainak is jót tesz majd, ám az erősödő inflációs nyomással továbbra is számolni kell az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. várakozásai szerint. A társaság, amely három hete vette fel anyavállalata nevét, március végén még CIB Alapkezelőként már 484 milliárd forintnyi vagyont kezelt befektetési alapjaiban.**

2,1 százalékkal, tovább növekedett az Eurizon Asset Management Hungary által kezelt vagyon 2021 első negyedévében: a társaság a 484 milliárd forintosra növekedett portfólió mellett őrzi negyedik helyét a piacon. Mindez tízmilliárd forintos növekedés a múlt év végéhez képest. A teljes magyar piacon kezelt vagyon ennél kicsivel gyorsabb ütemben, bő három százalékkal emelkedett egy negyedév alatt, meghaladva ezzel a 7110 milliárd forintot.

Már a cégek is keresik a díjnyertes Start Alapokat

A hazai piacon az első negyedévben is a részvény- és vegyes alapokat keresték leginkább a befektetők. Az Eurizon Asset Management Hungary-nél is a részvényalapok kerültek rivaldafénybe, ugyanakkor a kötvényalapokban kezelt vagyon tovább nőtt, 200 milliárd forint fölé repítve a CIB Start Tőkevédett Részalap kezelt vagyonát. Ennek a háttérében a lakossági ügyfelek töretlen érdeklődése mellett az áll, hogy a vállalati ügyfelek is egyre gyakrabban fordulnak a CIB Start Alapok felé. A négy részalapról álló CIB Start Alapcsalád méltán népszerű, a patinás Privátbankár Klasszis idei első helyezettjei közé két CIB Start Alap is bekerült, a CIB Start 2 Rövid Kötvény Részalap a legjobb hazai forintos rövid kötvény alap, míg a CIB Euró Start Rövid Kötvény Részalap a legjobb hazai eurós alap lett 2021-ben. Tovább csökkent a tőkevédett alapok aránya a portfólióban a részlegesen tőkevédett származtatott alapok javára, ami ebben a kamatkörnyezetben természetes folyamatnak tekinthető. Változatlanul erősen érződik ugyanakkor a Szuperállampapír kiszorítási hatása ebben a befektetési alap-kategóriában.

Erősödő optimizmus a piacokon

Az első negyedév az Eurizon Asset Management Hungary év eleji várakozásainak megfelelően alakult a részvényárfolyamok, a nyersanyagárak és a kötvényhozamok emelkedésével: az MSCI World index 4,5, az MSCI EM index pedig közel 2 százalékat emelkedett ebben az időszakban. A monetáris és fiskális ösztönző lépések folytatódtak, sőt az Egyesült Államokban a költségvetési lazítás sokkal magasabb fokozatba kapcsol. Ez szinte valamennyi amerikai háztartáshoz eljutott, amelynek egy része a tőkepiacokon kötött ki. A gazdasági ösztönzők a reálgazdasági várakozásokra is kedvezően hatottak, az amerikai feldolgozóipari hangulat index több éves csúcsra emelkedett. A munkaerőpiac is egyre inkább magára talál az USA-ban a legfrissebb statisztikák szerint.

Az idei év első, 2020 utolsó negyedévére vonatkozó jelentési szezonja is jól alakult az amerikai piacon, az 500 legnagyobb vállalat 78 százaléka az elemzői várakozásoknál jobb egy részvényre jutó eredményről (EPS) számolt be. Az S&P 500 index 5,8 százalékat növekedett az első negyedév során.

Hátrányban a feltörekvők

Az oltási kampányok egyre látványosabb eredménye is tovább tudta emelni a kockázati étvágyat, elsősorban az USA-ból indulva, de a kezdeti nehézségek után Európa is egyre kedvezőbb helyzetben van. Az európai részvényeket az első negyedév eleji nehézségek és újabb lezárások miatt kezdetben kerülték a befektetők, de a ciklikus befektetői megközelítés és a javuló áttöltöttségi helyzet a periódus vége felé az EuroStoxx 600 index értékét is 7,7 százalékkal növelte. A nehezen javuló járványmutatók ellenére a reálgazdasági várakozások egyre optimistábbak, az EU feldolgozóipari indexe is javult a negyedév végére, közel 62 pontra kúszott fel.

A feltörekvő részvénytőzsdék viszont kevésbé mutattak jó teljesítményt az első negyedévben. A 2 százalékos, relatíve gyenge hozam leginkább azzal magyarázható, hogy az amerikai kötvénypiacon számottevő hozamemelkedés volt tapasztalható a hosszú lejáratú papíroknál. Az ezzel együtt járó dollárerősödés miatt a befektetők jobban kerülték a feltörekvő részvényeket. Emellett az sem segített a piaci hangulaton, hogy a feltörekvő régiókban a járványhelyzet – Kína kivételével – kevésbé dinamikus javult, mint a fejlett térségekben, ezzel késleltetve a gazdasági nyitást ezekben az országokban.

Velünk marad az inflációs veszély

A legnagyobb piaci kockázatot a robusztus növekedési perspektívák okozta inflációs várakozások, a kötvényhozamok emelkedése jelentette az első negyedévben, és az Eurizon Asset Management Hungary várakozásai szerint ezen tényezők egész évben fókuszban lesznek. A piaci hangulatot a Biden adminisztráció költségvetési csomagjai mellett leginkább az inflációs várakozások alakították, és ez továbbra is meghatározó lesz a kockázati étvágy szempontjából, mivel az infláció nagysága erősen meghatározza a monetáris politika irányát. A Fed kiáll amellett, hogy 2023-ig nem szigorít, és ehhez új szempontrendszer is kialakított, ami nagyobb mozgásteret biztosít számára, és a piaci szereplőket is kezdi megnyugtatni. A Fed az inflációval kapcsolatban nem foglalkozik a várakozásokkal – mint ahogyan azt korábban tette –, hanem majd csak az aktuális tényszámokkal, és ott is egy hosszabb periódus átlagával, illetve az infláció sajátosságát is vizsgálja, hogy az mennyiben a gazdasági túlfűtöttség eredménye. A Fed üzenete egyértelmű: az infláció megugrása a nyári hónapokban átmeneti lesz, amit az „eufórikus vásárlásokkal”, bázishatással indokol, és azzal, hogy a munkaerőpiac még nem érte el a válság előtti szintjét, vagyis nem beszélhetünk túlfűtöttségről. A teljes foglalkoztatottság jelenti a Fed számára a másik olyan szempontot, ami szigorítást eredményezhet.

Az Eurizon Asset Management Hungary várakozása megegyezik a Fed várakozásával, tehát marad a támogató monetáris politika. A fejlett régiók egyre közelebb kerülnek a gazdasági nyitáshoz, ami a növekvő fiskális stimulusokkal jelentős gazdasági növekedést eredményezhet az év második felében, így továbbra is részvénypozitív és kötvénynegatív a várakozás. A ciklikus szektorok felülteljesítése várható, így az európai és eddig inkább lemaradó fejlődő térség részvénytőzsdéi is felzárkózhatnak az USA részvénytőzsdéi teljesítményéhez. A fejlődő térségek az év eleji dollárerősödés nem kedvezett: az előttünk álló időszakban viszont inkább kisebb dollárgyengülés várható, de további erősödés biztosan nem.

Huszonnégy év, 109 alap, és az új név

1992. január elsején lépett hatályba az 1991. évi LXIII. törvény a befektetési alapokról (Btv.), megteremtve ezzel a mára több mint 7000 milliárd forintos vagyont kezelő hazai befektetési alapok megszületésének lehetőségét. 1997. április elsején megalakult a CIB Befektetési Alapkezelő Kft., az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. őse. Nem sokat váratott magára

az első CIB alap megjelenése, hiszen 1997. június 5-én 1,2 milliárd forintos vagyonnal elindult a CIB Kincsem Kötvény Alap, melyet nem sokkal követett az 1998 májusában debütáló CIB Részvény Alap (mai neve CIB Közép-európai Részvény Részalap). Noha az indulás óta eltelt több mint két évtized alatt 109 alapot indított az alapkezelő – amelyeknek azóta több mint a fele lejárt vagy megszűnt –, a két nagy öreg a mai napig fontos eleme az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. termékpalettájának.

2004. mérföldkő volt a hazai alapkezelés történetében, hiszen az alapokban kezelt összvagyon átlépte az 1000 milliárd forintot. A CIB Alapkezelő ekkor 2,46 százalékos piaci részesedéssel rendelkezett. A következő évben, megháromszorozva az alapokban kezelt vagyont, 4 százalék fölé ugrott a piaci részesedés, majd egy évvel később a 100 milliárdot meghaladva, közel 127 milliárdos piaci értékű befektetésijegy-állománnyal zárta az évet a társaság.

2008. ismét izgalmas év volt a cég szempontjából, hiszen összeolvadt a hazai piac egy másik patinás alapkezelőjével, az IE Befektetési Alapkezelő Zrt.-vel.

2013-ban létrejött az Eurizon Capital Közép-európai régióközpontja, és a CIB Alapkezelő gazdát cserélt: a VÜB Asset Management Správ. spol., a.s. tulajdonába került. Ebben az évben a kezelt vagyon elérte a 200 milliárd forintot, sőt az év végén már megközelítette a 280 milliárdot is.

2017-ben a kezelt vagyon 400 milliárd forint fölé nőtt, 2018-ban sikerült először elérni a 4. helyet a befektetési alapkezelők rangsorában, melyet azóta is töretlenül sikerült megtartani. 2021 újabb mérföldkő, április elejétől a társaság Eurizon Asset Management Hungary-ként működik tovább.

A jelen tájékoztatóban említett befektetési alapok tájékoztatóját, kezelési szabályzatát, az alapokra vonatkozó kiemelt befektetői információkat, az alapok portfóliójelentéseit, éves, féléves jelentéseit forgalmazási helyeinken és a www.eurizoncapital.com/hu internetes oldalunkon tesszük elérhetővé. A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát a jövőbeni teljesítményre.

Az **Eurizon Asset Management Hungary Zrt.** 24 éve működik a magyar piacon. A társaság 100%-ban az Eurizon Asset Management Slovakia správ. spol., a.s. tulajdonában van, amely az Eurizon Capital SGR tulajdonában van. 2020 december végén 480 milliárd forintot tett ki az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. által 42 befektetési alapon kezelt vagyon, amelyek között rövid és hosszú lejáratú kötvényalapok, vegyes alapok, részvényalapok és tőkevédett megoldások állnak rendelkezésre.

Az **Eurizon** a nemzetközi vagyonkezelési piac szereplője és az Intesa Sanpaolo Group – melynek a CIB Bank Zrt. szintén része - vagyonkezelési divíziója. Leányvállalatai révén jelen van Európában: az Eurizon Capital S.A. luxemburgi székhelyű vagyonkezelő társaság, amelynek tevékenysége középpontjában a külföldi piacok fejlesztése áll, és közvetlenül jelen van Franciaországban, Németországban, Spanyolországban és Svájcban, valamint 25 országban forgalmaz alapokat; az Epsilon SGR, a kvantitatív befektetési megoldásokra szakosodott specialista; a kelet-európai HUB, amelyet az Eurizon Asset Management Slovakia, az Eurizon Asset Management Hungary és a PBZ Invest alkot; az Eurizon Capital Real Asset (51%), amely az alternatív eszközosztályokra összpontosít; és az Eurizon SLJ Capital LTD (65%), egy makrogazdasági kutatásra és a devizastratégiákra összpontosító és kínai kötvénypiaci szakértelemmel rendelkező nagy-britanniai székhelyű vagyonkezelő társaság. Az Eurizon jelen van Ázsiában is az Eurizon Capital Asia Limiteden és annak a kínai Penghua Fund Management-ben fennálló 49%-os részesedésén keresztül.