

SAJTÓKÖZLEMÉNY

Az infláció alakulása befolyásolhatja leginkább az idei tőkepiaci mozgásokat

Sikeres évet zárt 2021-ben az Eurizon Hungary

Budapest, 2022. január 27. – Az Eurizon Asset Management Hungary szakértői szerint a világ tőkepiacainak az idén több szempontból is erős ellenszéllel kell számolniuk, ám a részvénybefektetések 2022-ben is tartogathatnak kedvező lehetőségeket. A társaság felkészülten áll a várható lehetőségek elé, amit jól mutat, hogy 2021-ben szilárdan tartotta negyedik helyét a hazai alapkezelési piacon – ez jelentős részben a Start alapcsalád sikerének köszönhető.

Az Eurizon Hungary szakértői szerint a tavalyi évet a koronavírus-járvány és a magas infláció témája dominálta, és az idei tőkepiaci mozgásokat is a pandémia és az infláció alakulása befolyásolhatja leginkább. A társaság befektetési alapokban kezelt vagyona tavaly év végére megközelítette az 524 milliárd forintot, ami dinamikus, 10,5 százalékos növekedést tükröz 2020 decemberéhez viszonyítva.

Nagy előny a tőkevédelem

„A múlt évben a Start alapcsalád töretlen népszerűsége adta a növekedésünk jelentős részét, mintegy 33 milliárd forintot. Ezen belül is a Start Tőkevédett Részalap több mint 20 milliárdos kezeltvagyon-növekedése alapján arra következtetünk, hogy a tőkevédelem mind a lakossági, mind az intézményi ügyfélkörben kiemelkedő termékelőny továbbra is” – nyilatkozta Komm Tibor, az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. elnök-vezérigazgatója.

A piaci környezet úgy alakul, hogy hosszú kihagyás után 2022-ben újra tőkevédett származtatott részalappal tud jelentkezni a társaság, elsőként a környezeti, társadalmi és vállalatiirányítási (ESG) szempontok figyelembevételével kialakított CIB ESG Tőkevédett Származtatott Részalappal, melynek tőkefelhalmozási időszaka január 17-én kezdődött, és 2022. március 18-ig tart. *„Ezekkel az alapokkal a befektetők részvénypiaci teljesítményekhez kötött hozamokat élvezhetnek a kötvénypiacokra jellemző tőkevédelem mellett. Az infláció emelkedésével a negatívba forduló reálhozamot kínáló szuperállampapír kiszorítási hatásának enyhülését láthattuk az utóbbi hónapokban, ami ennek a szegmensnek a piaci lehetőségére további pozitív hatást gyakorolhat.” – tájékoztatott az elnök-vezérigazgató.*

Középpontban az ESG

Komm Tibor felhívta a figyelmet arra, hogy a hazai alapkezelők az EU fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló (SFDR) rendeletének implementálásával nagyot léptek előre a fenntarthatósági szempontoknak a befektetési döntéshozatali folyamatokba való beépítése terén. Az Eurizon – tette hozzá – több mint 25 éve köteleződéssel el az ESG (környezeti, társadalmi és vállalatiirányítási) és SRI (társadalmilag felelős befektetési) szempontok iránt, és elsőként hozott létre etikus befektetési alapokat Olaszországban 1996-ban. *„Az Eurizon Asset Management Hungary Zrt.-nek is kiemelten fontos az ESG szempontok figyelembevétele, idén január 17-én már az ötödik olyan alapunk felhalmozási*

időszaka indult, amelynek a befektetési döntési folyamatába beépítésre kerültek ESG tényezők, amelyekkel kapcsolatos irányelveinkről a honlapunkon adunk részletes tájékoztatást” – emelte ki az elnök-vezérigazgató.

Az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. részvényalapokban kezelt vagyona is látványosan, 48 százalékkal növekedett 2021-ben, és elérte a 36,6 milliárd forintot. Ebben fontos szerepet játszhatott a magas hozam.

Kockázatok és lehetőségek

Hajdu Egon, az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. befektetési igazgatója szerint a múlt év nagyon eseménydúsnak bizonyult. Év elején még a normalitás visszatérése volt az általános várakozás a járványhelyzetre adott egészségügyi válaszokban bízva, ami rendkívüli gazdasági növekedést és emelkedő inflációt vetített előre. A 2021. január eleji várakozások a Bloomberg konszenzus alapján év végére az USA-nál a FED céljig, vagyis 2 százalékgig emelkedő inflációt mutattak. A márciusi FED kamatdöntő ülés (FOMC) ezekkel a várakozásokkal teljesen összhangban, sőt kicsit még hűtve is azokat, 2023 végéig nem is jelzett kamatemelést. Az év hátralévő részében a járványhelyzet hol javult, hol romlott, az infláció viszont egyértelműen és tartósan emelkedett. A FED emiatt kénytelen volt negyedévről negyedévre „szigorúbb jegybankká” válni, így év végén már az eszközvásárlások csökkentése (tapering) mellett három kamatemelést is jelzett 2022-re.

Az egyre növekvő kockázatok mellett a jelentős gazdasági növekedés, a növekvő vállalati eredmények, a támogató monetáris és fiskális politikák összességében azért kedvező környezetet jelentettek a kockázatos eszközöknek. *„A fejlett részvénytőzsi indexek és nyersanyagok teljesítménye így 2021-ben impozáns volt, miközben az emelkedő infláció és szigorodó jegybanki politikák vesztese a kötvényeszközosztály volt tavaly”* – emelte ki a befektetési igazgató.

Az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. várakozása szerint 2022-ben is a járványhelyzet és az infláció, illetve ezekhez kapcsolódóan a szűkös munkaerőpiac, az ellátásilánc-problémák és a szigorodó monetáris politikák lesznek a fő piacmozgatók. *„A jelentős – az inflációnál egyértelműen felfelé mutató – kockázatok ellenére is globális szinten 2022-ben enyhén trend feletti növekedést és kis mértékben csökkenő, de azért viszonylag magas szinten maradó inflációt várunk. A járványhelyzet várakozásunk szerint enyhül, a pandémia endémiává alakulhat, ami a termelésilánc-problémákon is enyhíthet az év második felében. A FED-től négy kamatemelést, és év végén mennyiségi szigorítást is várunk”* – emelte ki Hajdu Egon.

„Erős tehát az ellenszél a tőkepiacok, és már egyértelműen a részvénytőzsi piacok számára is, miközben idén vége lehet a nagy likviditással járó ingyenzár korszakának. Mivel azonban várakozásunk szerint a gazdasági növekedés folytatódik, a vállalati eredmények is tovább nőnek, és összességében a monetáris és fiskális politikák minden szigorítás ellenére is támogatók maradnak, (aminek jegybanki oldali bizonyítéka a megmaradó negatív reálkamat), ez a korszakváltás nem jelent általános részvénytőzsi lejtmenetet, csak a korábbiakhoz képest más megközelítést igényel” – vélekedett a befektetési igazgató.

Ami a lehetséges, választható irányokat illeti, a társaság szerint a részvényeknél újból a fundamentumok kerülhetnek előtérbe, azok a „minőségi” részvények, illetve cégek, amik a munkaerőpiaci versenyre, az ESG kritériumokra, a Biden adminisztráció versenyt fokozó intézkedéseire egyszerre tudnak jó válaszokat adni. A minőségi, „value” részvények lehetnek a nyertesek 2022-ben, amely „értékhalmozás” az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. szakértői beleértik a fundamentálisan jól működő és eredményt termelő growth-nak kategorizált (növekedési) részvényeket is.

Jelen, a tőke és pénzüccokkal kapcsolatos vélemény a Eurizon Asset Management Hungary Zrt marketingközleménye, az nem a befektetéssel kapcsolatos kutatás függetlenségének előmozdítását célzó jogi követelményeknek megfelelően készült, és nem érinti a befektetéssel kapcsolatos kutatás terjesztését megelőző kereskedelemre vonatkozó tiltás. Jelen sajtóközlemény nem minősül sem befektetési tanácsnak, sem befektetési ajánlásnak, sem elemzésnek. A sajtóközleményben említett befektetési alapok tájékoztatóját, kezelési szabályzatát, az alapokra vonatkozó kiemelt befektetői információkat, az alapok portfóliójelentéseit, éves, féléves jelentéseit forgalmazási helyeinken és az www.eurizoncapital.com/hu internetes oldalunkon tesszük elérhetővé.

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. 2021 december végén 523 milliárd forintot tett ki az Eurizon Asset Management Hungary Zrt. által 46 befektetési alapban és részalapban kezelt vagyon, amelyek között rövid és hosszú lejáratú kötvényalapok, vegyes alapok, részvényalapok és tőkevédett megoldások állnak rendelkezésre.

Az **Eurizon** a nemzetközi vagyongazdálkodási piac szereplője és az Intesa Sanpaolo Group – melynek a CIB Bank Zrt. szintén része – vagyongazdálkodási divíziója. Leányvállalatai révén jelen van Európában: az Eurizon Capital S.A. luxemburgi székhelyű vagyongazdálkodó 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 az Eurizon Asset Management Croatia alkot; az Eurizon Capital Real Asset (51%), amely az alternatív eszköztípusokra összpontosít; és az Eurizon SLJ Capital LTD (65%), egy makrogazdasági kutatásra és a devizastratégiákra összpontosító és kínai kötvénypiaci szakértelemmel rendelkező nagy-britanniai székhelyű vagyongazdálkodó 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.

További információ

Intesa Sanpaolo Sajtókapcsolatok
stampa@intesasanpaolo.com

CIB Bank Kommunikáció
kommunikacio@cib.hu