

SAJTÓKÖZLEMÉNY

A vegyes alapok lehetnek az idei év nyertesei

Lassan, de folyamatosan növekszik a lakosság kockázatvállalási hajlandósága

Budapest, 2017. február 8. – Elsősorban politikai és nem gazdasági kockázatokkal kell számolniuk 2017-ben a befektetőknek. Mivel a vállalatok számára az USA-ban és Európában is alapvetően kedvezőek a gazdasági körülmények, azok a befektetések teljesíthetnek jól idén, amelyek a részvénypiacra fókuszálnak. A magyar lakosság továbbra is jellemzően inkább a kevésbé kockázatos befektetési lehetőségeket keresi, így a CIB Alapkezelő várakozásai szerint a hazai befektetési alapok piacán a részvény befektetéseket is tartalmazó vegyes alapok kerülhetnek előtérbe. A pénzügyintézetnél a tavalyi vagyonnövekedés közel negyede, mintegy 9 milliárd forint is ebben az alapkategóriában jelent meg, ami jelentősen hozzájárult ahhoz, hogy a CIB alapokban kezelt vagyon növekedésének mértéke lényegesen meghaladta a teljes piaci növekedés mértékét.

Tavaly a stagnáló kereslet mellett jelentősen átrendeződött a befektetési alapok piaca Magyarországon. A Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetségének (BAMOSZ) adatai alapján az alapok vagyona mindössze 1,4 százalékkal, 5804 milliárd forintra nőtt. Ezen belül a pénzügyi és a tőkevédett alapok vagyona zsugorodott, míg az árfolyamvédett, az árupiaci és az ingatlanalapokban komoly tőkebeáramlást észleltek. A CIB Alapkezelő átgondolt stratégiájának köszönhetően jóval felülmúlta a piac növekedését, hiszen az általa kezelt vagyon 411 milliárd forintra, azaz 9 százalékkal bővült. A társaság piaci részesedése ennek köszönhetően 2016. év végére meghaladta a 7 százalékot.

Stagnáló piacon növekedni

A CIB Alapkezelő tapasztalatai szerint a lakosság tart a legkockázatosabb, tisztán részvényekbe vagy tisztán árupiaci eszközökbe fektető alapoktól, de nem szívesen mond le a hozamról sem. Ezt az igényt a biztonságos (bankbetét, kötvény, állampapír) és kockázatos (részvény, árupiaci) befektetéseket ötvöző vegyes alapok kielégíthetik, melyekkel a direkt részvénybefektetésnél alacsonyabb kockázatvállalás mellett a kockázatmentesnél magasabb lehet az elérhető hozam. „A tavalyi évben komoly érdeklődés mutatkozott az egyik dinamikus vegyes alapunk iránt, amely piaci szinten a legnagyobb kezelt vagyonnal rendelkező alapunk ebben a termék kategóriában. Az alap az indulásától 2016 év végéig átlagon felüli, 7,62 százalékos hozamot ért el. Az idei évben folytatjuk ezt a termékfejlesztési irányt és portfólióinkban az alacsonyabb kockázatot hordozó vegyes- vagy akár az abszolút hozamú alapok térnyerésére számítunk” – közölte Komm Tibor, a CIB Alapkezelő elnöke-vezérigazgatója.

A növekedés másik összetevőjét a CIB Alapkezelőnél az árfolyamvédett származtatott alapok jelentették, hiszen ezek ötvözik a részvénypiac hozamlehetőségét kötvényjellegű tulajdonságokkal, így közepes kockázat mellett versenyképes hozamot termelhetnek. A tőke- és árfolyamvédett származtatott befektetési alapok a teljes magyar piacnak legfeljebb 10 százalékát teszik ki, míg a CIB Alapkezelő által kezelt vagyon mintegy negyede ilyen eszközökben van elhelyezve.

A befektetési alapkezelők számára komoly kihívást jelentettek 2016-ban is a lakossági állampapírok, amelyek kockázatmentesen vonzó hozamot tudtak kínálni. „A piacon egyre nagyobb teret kapnak a lakossági állampapírok, ami a kedvező hozamlehetőségek mellett a portfólió szemléletre is ösztönzik a befektetőket. A CIB Alapkezelőnél stratégiai fontosságú, hogy alapjainkkal versenyképes hozamot

biztosítsunk a befektetőknek, közepes kockázatvállalás mellett. Ennek is köszönhető, hogy a piaccal ellentétben jelentős mértékben tudtuk a piaci részesedésünket növelni.” – jelentette ki Komm Tibor.

Mibe fektessünk 2017-ben?

E kérdésre jelenleg egy kérdéssel lehet felelni: attól függ, mit csinál majd az Egyesült Államok megválasztott elnöke Donald Trump. Ha a választási kampány ígéretének megfelelően laza költségvetési politikát folytat, az felpörgeti az amerikai gazdaságot és a már megindult inflációt is tovább emeli. A növekvő infláció viszont további kamatemelésre kényszeríti az amerikai jegybankot, tehát a monetáris szigorítás is folytatódik. Továbbá a protekcionizmus erősödése várható, azonban ez nem jelenti azt, hogy globális kereskedelmi háború alakulna ki. A gazdasági intézkedések eredője ezért pozitív lesz, ami támogatja a gazdasági növekedést és javítja a befektetési hangulatot is. Ez nem csak a tőkepiacon, hanem a reálgazdaságban is megjelenik tőkeberuházások formájában, ami javíthatja a tőzsdei cégek eredménytermelő képességét és így a részvénytőzsdén a részvénypiac teljesítményét is. Az emelkedő infláció és kamatemelések vesztese a kötvénypiac lesz.

Ugyancsak a részvénytőzsdén kedveznek a világ fejlett országaiban végbemenő folyamatok. Japánban fennmaradhat a lassú gazdasági növekedés, és az erősödő dollárhoz viszonyítva gyenge yen tovább segítheti az exporttöröklet és a japán tőzsdét. Az Európai Unióban az élénkülés jeleit mutatja a gazdaság és az infláció is elkezdett emelkedni, de egyelőre az Európai Központi Bank az év nagy részében aligha változtat laza monetáris politikáján és folytathatja eszközvásárlásait is. A közép-kelet európai régióban és Magyarországon a gazdasági mutatók ugyancsak további részvénytőzsdén emelkedést jeleznek előre. Így a magyar tőzsde két év rally után is tovább emelkedhet 2017-ben. A magyar kötvények mozgását a globális trendek mellett az MNB laza monetáris politikája is befolyásolja, tompítva a hozamemelkedés külső hatásait. Mindent összevetve megállapítható, hogy 2017-ben a befektetőknek elsősorban politikai és nem gazdasági kockázatokkal kell számolniuk.

ALAPKAMAT-ELŐREJELZÉSEK				
(időszak vége)	2016.12	2017.03	2017.06	2017.12
MNB-alapkamat	0,90%	0,90%	0,90%	0,90%
Fed Funds ráta	0,75%	0,75%	1,00%	1,25%
EKB refi ráta	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
SNB 3M Libor cél	-0,75%	-0,75%	-0,75%	-0,75%

Forrás: CIB Alapkezelő

CIB Alapkezelő

CIB Befektetési Alapkezelő Zrt. 100%-os tulajdonosa a VÚB Asset Management, správ. spol., a.s., amely az EURIZON CAPITAL SGR cégcsoport tagja. Az EURIZON CAPITAL SGR az Intesa Sanpaolo Csoport - amelynek része a CIB Bank Zrt. is - vagyonkezelésre specializálódott tagjaként mind a magán, mind pedig az intézményi ügyfelek részére a vagyonkezelési termékek és szolgáltatások széles skáláját biztosítja. A CIB Befektetési Alapkezelő által kezelt CIB Alapcsoport a pénzeszközök rövid és hosszú távú elhelyezésére egyaránt lehetőséget kínál, mely tizennyolc (ebből kettő zártkörű) határozatlan futamidejű alaptól és huszonegy határozott futamidejű származtatott alaptól áll. Az alapokban elhelyezett vagyon értéke 2016. december 31-én 411 milliárd forint volt.

Az Alapok tájékoztatója, kezelési szabályzata és a vonatkozó kiemelt befektetői információk a www.cib.hu, a www.cibalap.hu honlapokon és a CIB Bank fiókhálózatában érhetők el.

Jelen sajtóközleményben megjelenő valamennyi információ kizárólag tájékoztatásul szolgál, ezek semmilyen körülmények között nem tekintendők befektetési tanácsadásnak vagy befektetési ajánlásnak. A múltbéli hozamok nem jelentenek garanciát a jövőbeni hozamokra nézve.

További információ
CIB Bank Kommunikáció
Guba-Matus Eszter
kommunikacio@cib.hu