

Kedves Magyar Irodalmi Szerzői Jogvédő és Jogkezelő Egyesület!

Az Erste Befektetési Zrt. (a továbbiakban: „Erste”) célja, hogy az Ön számára személyre szabott befektetési portfóliót alakítson ki. Ennek érdekében a tanácsadás során felmérjük az Ön kockázatviselő képességét, befektetési ismereteit, feltérképezzük befektetési céljait és befektetési időtávját. Ezen tényezők, valamint a várható piaci trendek figyelembe vételével határozza meg az Erste szakembergárdája az Ön számára optimális és alkalmas befektetési portfóliót, mely kizárólag különböző befektetési alapokból és Magyar Állampapírokból áll, egyéb pénzügyi eszközöket – mint pl. részvény, kötvény, származtatott termékek – nem tartalmaz.

Aktuális piaci hírek

Amerika egyre jobban maga mögött hagyja az inflációs csúcst. Novemberben már csak 7,1% volt az infláció a júniusi 9,1%-os csúccsal szemben. Közben Európában is felcsillant a remény, hogy túl vagyunk a csúcson. Az Eurózónában novemberben 10,1%-ra mérséklődött infláció az októberi 10,6%-ról. A jellemző év eleji átázások azonban itt még okoznak némi bizonytalanságot, de például Spanyolországban már öt hónapja megfigyelhető a csökkenés. Mindenesetre biztató, hogy az ellátási zavarok mostanra szinte teljesen megoldódtak, ami az infláció csökkenésének irányába hat.

Mivel az európai infláció jelentős része energiaár infláció, így kulcsfontosságú a gázárak alakulása. Kedvező fejlemény, hogy a következő havi leszállítású holland tőzsdei gázár (TTF) tovább csökkent és év végén már csak 74 euró volt. A 2022 decemberi átlagár lényegében megegyezett a 2021 decemberi átlagárral, vagyis a magas bázis miatt már nem emelkedett még tovább az inflációs nyomás az energiaárak miatt. Az európai gáztárolók töltöttsége bőven átlag feletti, 83% volt év végén, szemben a 70%-os ötéves átlaggal. Sőt, az év végén még minimálisan emelkedett is a töltöttség az enyhe időjárásnak köszönhetően, ami már novemberben is szokatlanul számítana, nemhogy decemberben.

A Fed és az EKB is lassított decemberben, és 50 bázispontra csökkentette a kamatemelések ütemét. Ugyan mindkét jegybank a további szigorítás mellett állt ki, de a bekövetkezett inflációs fordulat és a recessziós kilátások miatt a Fed esetében ezt már nem hiszi el a piac. Az EKB viszont sikeresen kommunikálta, hogy további erőteljes szigorítás várható tőle. Ennek a kettőségnek a hatására nem meglepő, hogy az euró tovább erősödött a dollárral szemben.

Az EKB bejelentette, hogy márciusban megkezdí a mérlegfőösszeg leépítését (QT). Ennek keretében a második negyedév végéig havi 15 milliárd euróval szűkíti mérlegét.

A továbbra is erőteljes recessziós várakozások hatásaként decemberben csökkentek a vezető részvényindexek, és az év végi, Mikulás rally néven emlegetett emelkedés is elmaradt. Ismét alulteljesített a technológiai szegmens, a Nasdaq csaknem 10%-ot csökkent decemberben.

December második felére, az uniós egyezség hatására jellemzően megnyugodott a forint árfolyama és a magyar kötvénypiac is. Az utolsó pillanatban, de sikerült megállapodni az EU-val a 2027-ig tartó uniós költségvetési ciklus támogatásairól (22,5 milliárd euró kohéziós alap) és az újjáépítési (RRF) támogatások 5,8 milliárd eurós felhasználásáról is. Azonban még mindig nem került pont a történet végére, a támogatások nagy része továbbra is zárolva van, és a második negyedév előtt nem is várható, hogy feloldásra kerüljön. A következő jelentősebb határidő március 31, amíg az igazságszolgáltatási reformokat végre kell hajtanunk. Addig egy picit csendesebb időszak következhet a hazai állampapírpiacra és a forint piacán is.

A tavalyi évet az EURHUF csaknem pontosan 400-on zárta. A magyar hozamgörbe továbbra is inverz, vagyis a rövid hozamok meghaladják a hosszú hozamokat. A 3 éves magyar állampapírpiaci hozamok jelenleg enyhén 11% alatt vannak, a 10-15 éves hozamok pedig 9% körül alakulnak.

Utolsó frissítés időpontja: 2023. január

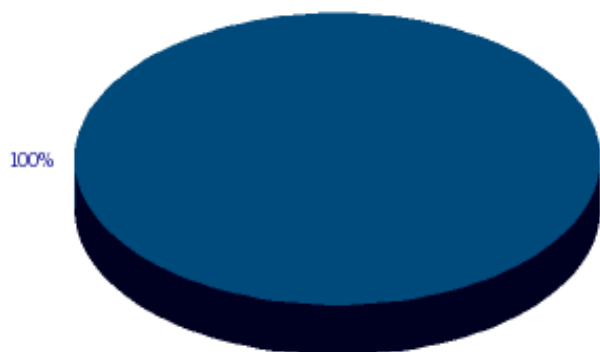
Portfólió bemutatása

Portfólió összetétele

Befektetés teljes összege: 150 000 000 HUF

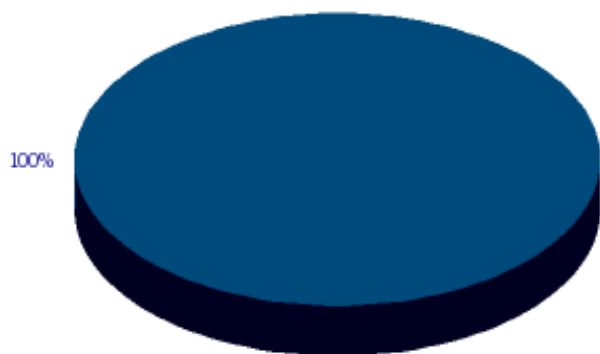
Eszközosztály	Aleszközosztály	Termék	ISIN	Deviza	Arány	Összeg
Pénzpiaci	HUF	ERSTE DUETT ALAPOK ALAPJA	HU0000703830	HUF	100%	150 000 000

Eszközosztályok szerinti megoszlás



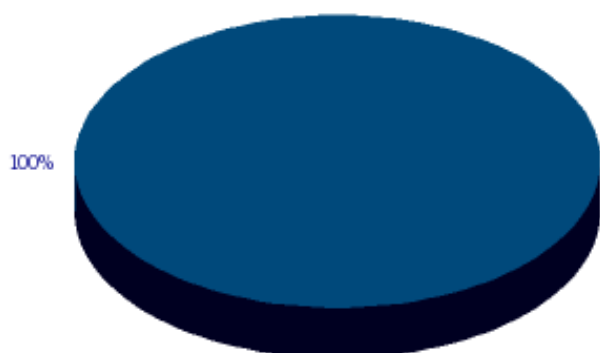
■ Pénzpiaci (150.0M HUF)

Aleszközosztályok szerinti megoszlás



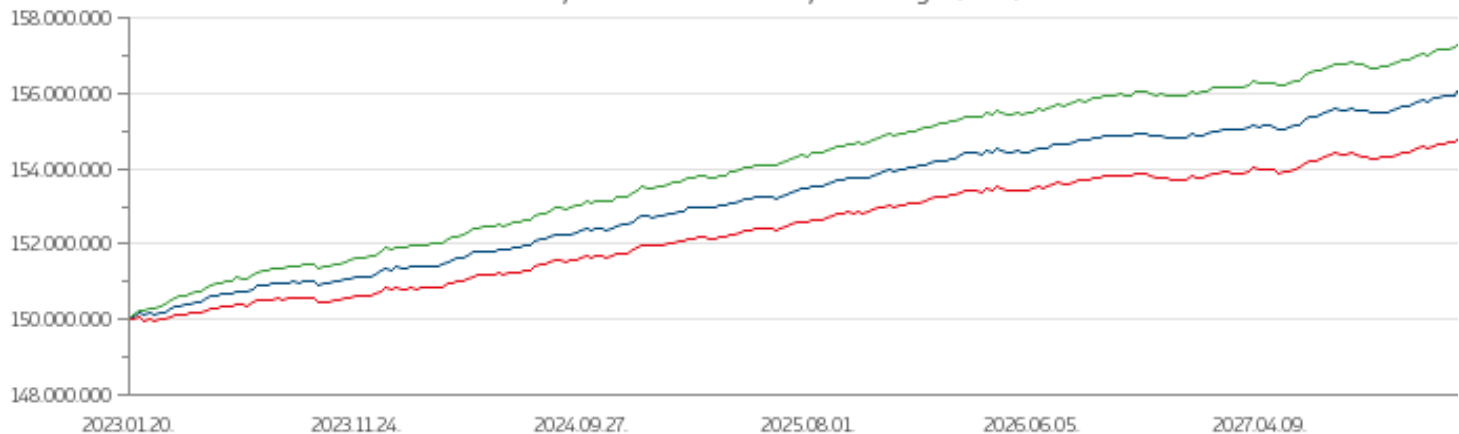
■ Pénzpiaci / HUF (150.0M HUF)

Devizanemek szerinti megoszlás



■ HUF (150.0M HUF)

Portfólió jövőbeli várható teljesítménye (HUF)



Referencia időszak: Elkövetkező 5 év

Forrás: ERSTE várható hozam és szórás becslések

Zöld - Pozitív scenárió; Kék - Semleges scenárió; Piros - negatív scenárió

A jelen dokumentumban foglalt információk az Erste Befektetési Zrt. (székhely: 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26., tev. eng. szám: E-III/324/2008 és III/75.005-19/2002, tőzsdetagság: Budapesti Értéktőzsde, a továbbiakban: Társaság) által hitelesnek tartott forrásokon alapulnak, azonban azokért a Társaság szavatosságot vagy felelősséget nem vállal. A jelen dokumentumban foglaltak nem minősíthetők befektetésre való ösztönzésnek, értékpapír jegyzésre, vételére, eladására vonatkozó felhívásnak vagy ajánlatnak. A tőkepiaci és makrogazdasági helyzetet, a befektetések és azok hozamai alakulását olyan tényezők alakítják, melyre a Társaságnak nincs befolyása, a befektető által hozott döntés következményei a Társaságra nem háríthatók át, a Társaság nem felel a befektetések eredményéért és azzal kapcsolatban a Társasággal szemben igény nem érvényesíthető. A jelen dokumentumban foglaltak – teljes vagy részleges – felhasználása, többszörözése, publikálása, átdolgozása, terjesztése kizárólag a Társaság előzetes írásos engedélyével lehetséges. A jelen dokumentumban foglalt információk, annak kiküldése időpontjában érvényesek. További részletek: www.ersteinvestment.hu, ügyletek előtti tájékoztatásról szóló Hirdetményben. Felhívjuk szíves figyelmét arra, hogy a múltbeli teljesítmények, illetve jövőbeli becslések nem nyújtanak garanciát a jövőbeli teljesítményre nézve. A forinttól eltérő devizanemek esetleges árfolyamingadozásainak hatására a portfólió értéke csökkenhet, illetve növekedhet. A megjelenített hozamok figyelembe veszik a forgalmazási költségeket és jutalékokat, illetve a menedzsment díjakat, de nem veszik figyelembe az alkalmazandó adókat és járulékokat, a számlavezetési díjat, illetve a vételi jutalékokat. Az egyes modell portfóliók múltbeli teljesítményének értékelésekor figyelembe kell venni a portfólió kialakításakor terhelésre kerülő vételi jutalékokat is, amelyeknek mértéke a modell portfólió kockázati szintjének függvényében 0,82%-1,58%-os sávban mozog; ez a mérték az eltérő ügyfélszegmensek függvényében változhat, pontos értékének meghatározásáért kérje tanácsadója segítségét.

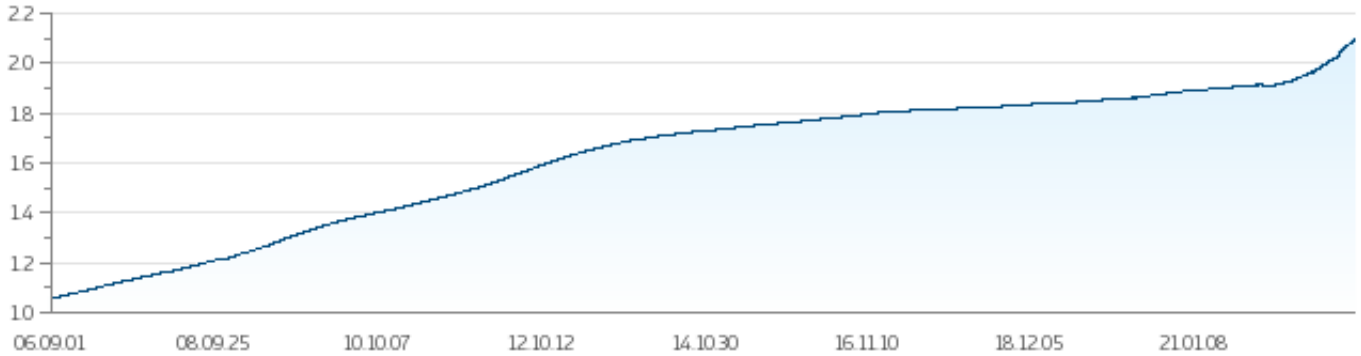
A jelen dokumentum tartalma nem a befektetési elemzések függetlenségének előmozdítását célzó jogi követelményeknek megfelelően készült, nem vonatkozik rá a befektetési elemzések terjesztését, közzétételét megelőző ügyletkötésre vonatkozó tilalom. A jelen dokumentumban foglalt információk nem teljes körűek és a változtatás jogát a Társaság fenntartja.

A jelen dokumentumban foglalt befektetési tanácsadásra a hatályos keretmegállapodás és az Üzletszabályzat, továbbá a Ptk, és a befektetési szolgáltatásokra, és a befektetési szolgáltatásokat kiegészítő szolgáltatásokra vonatkozó jogszabályok rendelkezései alkalmazandók.

Ajánlott termékek köre

ERSTE DUETT ALAPOK ALAPJA

Az Alap célja, hogy mérsékelt kockázatvállalás mellett a pénzügyi hozamoknál magasabb hozamot biztosítson a befektetőknek, mely célt elsősorban nyilvános, nyíltvégű ingatlan alapok, valamint jellemzően bankbetétekbe és rövid futamidejű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektető alapok vásárlásával kívánja elérni. Javasolt legrövidebb befektetési időtáv: 0,5 év



ISIN	HU0000703830	Eszközosztály	Pénzügyi
Devizanem	HUF	Aleszközosztály	HUF
Indulás	2005.09.22.	1 éves hozam	9.54%
Utolsó árfolyam	2.0947 (2023.01.11.)	5 éves hozam	2.86%
Net. eszközérték	331 685 948 682		

További információ a termékről:

https://www.erstemarket.hu/befektetesi_alapok/alap/HU0000703830

További információk

Az e-mailben és annak csatolmányában szereplő portfólió ajánlat esetében a Társaság értékelte az Ön Bszt. szerinti ügyfélminősítését, termékismeretét, a tervezett megtakarítási időtávot, valamint a kockázati besorolását, mely alapján az Ön számára alkalmasnak ítélte a nyújtott ajánlást, az alábbiak miatt:

Az Ön Bszt. szerinti ügyfélminősítése lakossági ügyfél, és az ajánlott termékek lakossági ügyfélnek szánt termékek, Ön rendelkezik megfelelő termékismerettel, a befektetési jegy és lakossági állampapírok tekintetében, a tervezett befektetési időtáv legalább 5 év melynek minden ajánlott termék megfelel, valamint a kitöltött MiFID kérdőíve alapján az Ön kockázati besorolása "Ön nem töltötte ki a kérdőívet", mellyel kizárólag egyenértékű és/vagy alacsonyabb kockázati besorolású termék(ek) szerepelnek az ajánlásban. Társaságunk nem tartja indokoltnak, hogy az ajánlott portfólióval kapcsolatban rendszeres alkalmassági felülvizsgálatot kérjen.

Felhívjuk a figyelmét arra, hogy az e-mailben és annak csatolmányában szereplő adatok, illetve információk a múltira vonatkoznak. Kérjük, vegye figyelembe, hogy a múltbeli adatokból és információkból nem lehetséges a jövőbeni hozamra, változásra, illetőleg teljesítményre vonatkozó megbízható következtetéseket levonni!

Felhívjuk a figyelmét arra, hogy a Társaságunknál az e-mailben és annak csatolmányban szereplőkön túl számos befektetési alap elérhető, melyek listája megtalálható az alábbi weboldalon. A Kiemelt Befektetői Információk menüpont alatt elérhető dokumentum tartalmazza az egyes alapok bemutatását, melynek segítségével az egyes alapok kondíciói könnyedén összehasonlíthatóak:

<https://www.erstemarket.hu/>

Felhívjuk figyelmét arra is, hogy a befektetési alapokba, állampapírokba, történő befektetés különböző kockázatokat hordoz magában, ezért körültekintően értékelje a jelen portfólió-ajánlóban bemutatott termékparamétereket! Bizonyos értékpapírok, illetve a befektetések alapjául szolgáló eszközök likviditása korlátozott lehet, illetve árfolyamváltozásaik szélsőségesek lehetnek.

A fenti portfólióban szereplő termékekről részletes tájékoztatás – mely tartalmazza az adott termékekben rejlő kockázatokat is – a weboldalunkon található Általános Terméktájékoztató anyagokban érthető el:

- Befektetési alapok: http://ersteinvestment.hu/static/befrt/download/Befjegy_UET_20160901.pdf
- Magyar Állampapírok: http://ersteinvestment.hu/static/befrt/download/Magyar_Allampapirok_20190603.pdf
http://ersteinvestment.hu/static/befrt/download/KKJ_1MAP_UET_20170928.pdf