

# Befektetési körkép

Havi betekintés az eszközalapok világába

2020. január



# Tartalom

Makrogazdasági körkép és a főbb részvénytőzsványi piacok teljesítménye	3
Indexek teljesítménye	6
Tanácsadók figyelmébe – Aktualitások	8
US Top amerikai részvény eszközalap	8
Aranysárkány kínai részvény eszközalap	9
Kasmír indiai részvény eszközalap	10
Global Top nemzetközi részvény eszközalap	11
Euro Top európai részvény eszközalap	12
Long Life nemzetközi részvény eszközalap	13
Eszközalapjaink hozamai a 2019. december 31-i állapot szerint	14
A Manhattan és MetLife Nyugdíjprogram termékekhez választható eszközalapok	14
Forintos eszközalapok	14
Eurós eszközalapok	15
A dollár árfolyamának eszközalapokra gyakorolt hatása	16
Minden egyéb termékhez választható eszközalapok (régibb eszközalapok)	17
Forintos eszközalapok	17
Eurós eszközalapok	18
Modellportfóliók hozamai	19
Manhattan és MetLife Nyugdíjprogram termékekhez választható modellportfóliók	19
Forintos modellportfóliók hozamai	19
Eurós modellportfóliók hozamai	19
Forintos modellportfóliók hozamai	20
Eurós modellportfóliók hozamai	20
Eszközalapjaink eszközérték szerinti rangsora	21
A Manhattan és MetLife Nyugdíjprogram termékekhez választható eszközalapok	21
Forintos eszközalapok (2019. december 31-i állapot szerint)	21
Eurós eszközalapok (2019. december 31-i állapot szerint)	21
Minden egyéb termékhez választható eszközalapok (régibb eszközalapok)	22
Forintos eszközalapok (2019. december 31-i állapot szerint)	22
Eurós eszközalapok (2019. december 31-i állapot szerint)	22
Alapkezelő partnereink	23
Állomány szerinti rangsor forintban (2019. december 31-i állapot szerint)	23
JOGI NYILATKOZAT	24

# Makrogazdasági körkép és a főbb részvénytőzok teljesítménye

## EURÓPA

Decemberben 46,3 pontra csökkent a Markit euró-zónás feldolgozóipari beszerzési menedzserindex a novemberi 46,9 pont után. Ezzel már 11 egymást követő hónapja a csökkenést jelentő 50 pontos érték alatt tartózkodik az index. A szolgáltatói menedzser index decemberben 4 hónapos rekordot jelentő 52,8 pontra emelkedett az előző havi felülvizsgált 51,9 pontos értékről.

Vegyes képet mutatnak az euró-zónás hangulat-indexek decemberben. Az üzleti bizalom enyhén romlott decemberben, azonban a gazdasági kilátásokat mérő index javult novemberhez képest. Az ipari szektor kilátásait mérő index a várakozásokat meghaladó mértékben romlott, míg a szolgáltatói szektor kilátásait mérő index a piaci konszenzusnál nagyobb mértékben tudott erősödni. A fogyasztói bizalmi index a novemberi felülvizsgált -7,2 ponttól -8,1 pontra süllyedt.

Decemberben a fogyasztás 2,2%-kal bővült, az előző havi felülvizsgált 1,7%-os növekedés után, míg a piaci konszenzus 1,3% volt. Havi alapon a fogyasztás novemberben 1%-kal emelkedett az előző havi felülvizsgált 0,3%-os csökkenés után, míg a piaci konszenzus 0,6% volt. Az ipari kibocsátás novemberben 1,5%-kal csökkent az egy

évvel ezelőtti állapothoz képest, ami rosszabb az elemzők által várt 1,1%-os visszaesésnél, de jobb, mint az előző havi felülvizsgált 2,6%-os csökkenés. Ezzel már 13 egymást követő hónapja csökken az euró-zóna ipari kibocsátása, amire 8 éve nem volt példa. Havi alapon az ipari kibocsátás 0,2%-kal emelkedett az előző havi 0,9%-os csökkenés után.

**A munkanélküliségi ráta novemberben továbbra is 7,5%-on áll, ami 2018 júliusa óta a legalacsonyabb munkanélküliség az euró-zónában.**

Decemberben a fogyasztás

**2,2%** -kal

bővült az előző havi felülvizsgált 1,7%-os növekedés után.

# USA

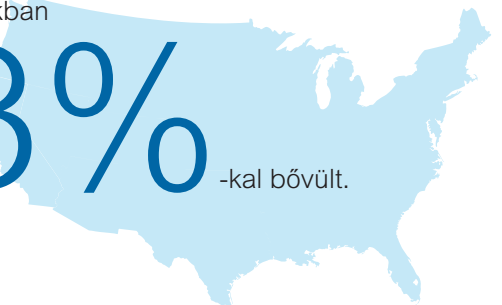
A Markit feldolgozóipari menedzser index decemberben 52,4 pontra csökkent az előző havi 52,6 pontos érték után, míg az elemzők 52,5 pontos értéket vártak. Az ISM feldolgozóipari menedzser index decemberben 47,2 pontra csökkent, jelentősen elmaradva a piac által várt 49 pontos értéktől. Ez 2009 júniusa óta a legalacsonyabb érték, és már ötödik hónapja tartózkodik az index a csökkenést jelentő 50 pontos érték alatt. A Markit szolgáltatói menedzser index 52,8 pontra emelkedett az előző havi 51,6 pontos érték után. Az ISM által publikált szolgáltatói menedzser index 55 pontra emelkedett az előző havi 53,9 pontról, miközben az elemzők 54,5 pontra számítottak.

**Decemberben a foglalkoztatottak száma 202 ezer fővel emelkedett, ami jelentősen meghaladja mind az előző havi felülvizsgált 124 ezer fős, mind az elemzők által várt 160 ezer fős növekedési ütemet. A nem mezőgazdaságban dolgozók száma csupán 145 ezer fővel bővült decemberben, ami elmarad az előző havi felülvizsgált 256 ezer fős növekedéstől, valamint a 164 ezer fős piaci konszenzustól. A munkanélküliségi ráta decemberben az ezt megelőző hónaphoz hasonlóan 3,5%, ami 1969 óta a legalacsonyabb érték.**

A fogyasztás decemberben 0,3%-kal bővült, ami megegyezik mind az előző havi felülvizsgált értékkel, mind a piaci konszenzussal. Az ipari termelés az előző havi felülvizsgált 0,8%-os növekedés után decemberben 0,3%-kal csökkent, miközben a piaci konszenzus 0,2%-os csökkenés volt.

A fogyasztás decemberben  
az Egyesült Államokban

0,3%  
-kal bővült.



# Á Z S I A

## Japán:

A japán feldolgozóipari menedzser index decemberben 48,4 pontra csökkent az előző havi 48,9 pontos érték után, miközben a piaci konszenzus 48,8 pont volt. Ez az elmúlt 3 és fél év második legalacsonyabb értéke. Ezzel a mutató már a nyolcadik egymást követő hónapja a csökkenést jelentő 50 pontos érték alatt tartózkodik. A szolgáltatói szektor indexe 49,4 pontra esett az előző havi 50,3 pontos értékről. Ez 3 éve a legalacsonyabb érték a szigetországban.

Az ipari kibocsátás novemberben 1%-kal csökkent az előző havi 0,9%-os csökkenés után. Éves alapon az ipari kibocsátás 8,2%-kal esett vissza az előző havi 8,1%-os visszaesés után. Novemberben 2,1%-kal csökkent a fogyasztás éves alapon, ami kissé elmarad az elemzők által várt 1,7%-os csökkenéstől, de jelentős javulás az előző havi felülvizsgált 7%-os csökkenéshez képest. A visszaesés elsődleges oka továbbra is az októberben kivetett új fogyasztási adó. Havi alapon a fogyasztás 4,5%-kal emelkedett az előző havi felülvizsgált 14,2%-os zuhanás után.

Novemberben 2,2%-ra esett a munkanélküliségi ráta Japánban, az előző havi 2,4%-ról, miközben az elemzők erre a hónapra is 2,4%-os értéket vártak. Az új állások és aktív álláskereső aránya nem változott, így az továbbra is 1,57, azaz 157 nyitott pozíció jut 100 álláskeresőre a szigetországban.

## Kína:

A kínai gazdaság 6%-kal bővült 2019 utolsó negyedében az előző év hasonló időszakához képest. Ez megegyezik az előző negyedéves, és az elemzők által várt mértékkel is. 2019 egészében a gazdasági növekedés 6,1% volt, ami 29 éve a legalacsonyabb éves növekedési ütem Kínában. A lassulás oka elsősorban az Egyesült Államokkal fennálló kereskedelmi feszültségeknek, valamint a gyenge belső keresletnek tudható be. Negyedéves alapon a bővülés 1,5% volt.

A Caixin által készített beszerzési menedzser index értéke decemberben 51,5 pontra, esett a novemberi 51,8 pont után, míg az elemzők 51,7 pontos értékre számítottak. A kínai statisztikai hivatal által készített hivatalos feldolgozóipari menedzser index decemberben 50,2 pontot ért el, ami megegyezik az előző havi értékkel, miközben az elemzők 50,1 pontra számítottak. Ezzel az index április óta először került a bővülést jelentő 50 pontos érték fölé. A Caixin által készített szolgáltatói menedzser index decemberben 52,5 pontra csökkent az előző havi, 7 hónapos csúcsot jelentő 53,5 pontról. A kínai statisztikai hivatal által készített szolgáltatói menedzser index 53,5 pontra csökkent az előző havi 8 hónapos rekordot jelentő 54,4 pontról, miközben a piac 53,6 pontot várt.

**A fogyasztás decemberben 8%-kal növekedett éves alapon, az előző havi szintén 8%-os növekedés után, míg a piaci konszenzus 7,8% volt. Az ipari kibocsátás 6,9%-kal bővült decemberben meghaladva az előző havi 6,2%-os értéket, miközben az elemzők 5,9%-os növekedésre számítottak.**

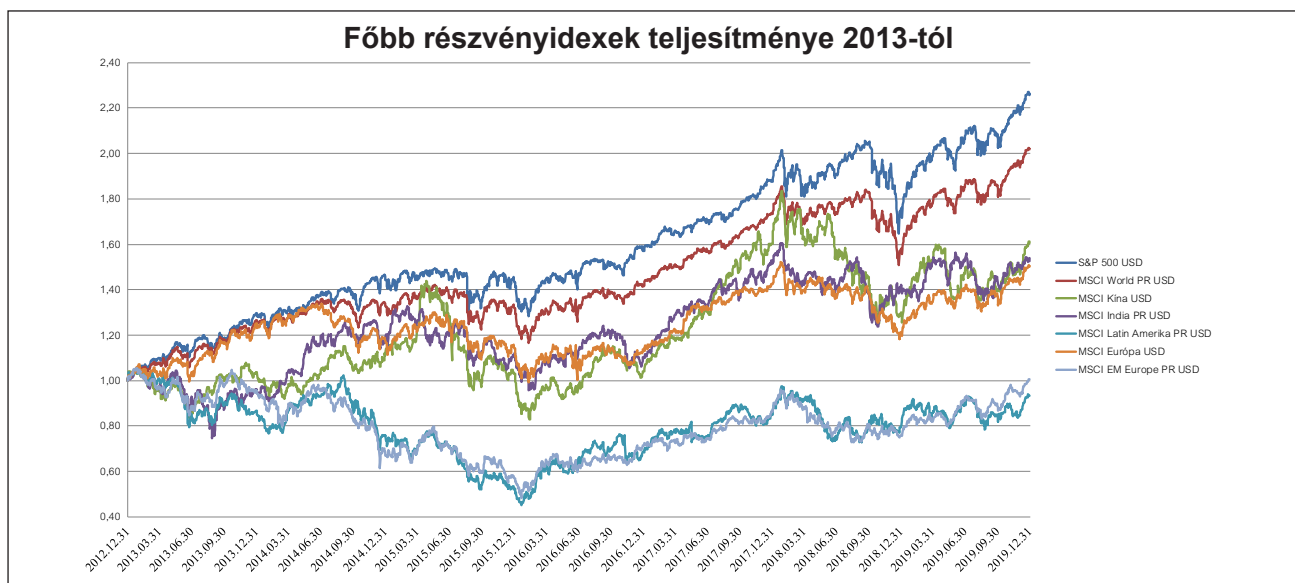
A kínai fogyasztás

**8%**-kal

nőtt éves alapon decemberben.

# Indexek teljesítménye

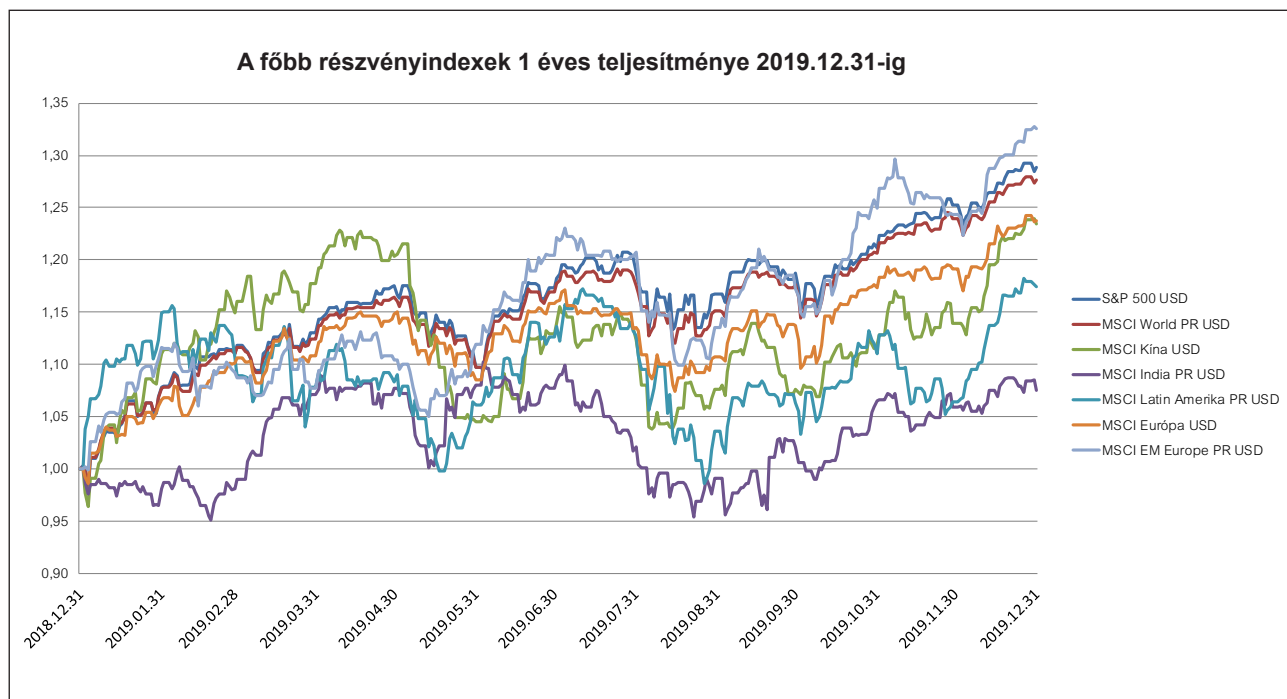
## Főbb részvényindexek teljesítménye amerikai dollárban 2013-tól



2012.12.31-től 2019.12.31-ig terjedő időszakban amerikai dollárban mérve továbbra is az S&P 500 amerikai részvényindex teljesített a legjobban, ezt követi az MSCI World globális index. Tehát elmondható, hogy dollárban kifejezve a 2013 óta eltelt 7 évben a fejlett piaci részvények felülteljesítették a feltörekvő piaci részvényeket. Az MSCI China kínai részvényindex a harmadik, majd ezt követik az MSCI India indiai és az MSCI Europe európai részvényindexek. Az utolsó két helyen jelentősen lemaradva továbbra is az MSCI EM Europe kelet európai és az MSCI Latin America dél-amerikai részvényindexek találhatók.

# Indexek teljesítménye

## A főbb részvényindexek 1 éves teljesítménye 2019.12.31-ig



A 2019.12.31-el záródó egy év teljesítményeit figyelembe véve elmondható, hogy dollárban kifejezve a kelet-európai részvényindex érte el a legjobb eredményt, míg a második helyre az amerikai, a harmadikra pedig a globális részvényindex került. Ezt követi az európai, a kínai és a latin-amerikai részvényindex. A sort az indiai részvényindex zárja dollárban kifejezve.



## Tanácsadók figyelmébe – Aktualitások

# US Top amerikai részvény eszközalap

Az eszközalap célja a lehető legnagyobb árfolyamnyereség és osztalék elérése mellett maximalizálni az ügyfelek hozamát.

### Mögöttes befektetési alapok:

Az eszközalap mögött két globális vezető alapkezelőjének a JP Morgan Asset Management-nek és a Fidelity Worldwide Investment-nek a két befektetési alapja szerepel 50-50%-ban:

**JPM US Select Equity**  
befektetési alap

**Fidelity America**  
befektetési alap

### Néhány vállalat, amelyek részvényeibe a mögöttes befektetési alapok fektetnek:

---





# Arany-sárkány kínai részvény eszközalap

Az eszközalap célja a lehető legnagyobb árfolyamnyereség és osztalék elérése mellett maximalizálni az ügyfelek hozamát. Napjainkban Kína a világ egyik leggyorsabban fejlődő gazdasága. Az eszközalap olyan vállalatokba fektet, amelyek Kínában, Hongkongban vagy Tajvanon vannak bejegyezve.

## Mögöttes befektetési alapok:

Az eszközalap mögött a világ egyik legnagyobb alapkezelőjének, a JP Morgan Asset Managementnek két befektetési alapja szerepel 50-50%-ban:

**JP Morgan China részvény**  
befektetési alap

**JP Morgan Greater China részvény**  
befektetési alap

**Néhány vállalat, amelyek részvényeibe a mögöttes befektetési alapok fektetnek:**



**Tencent** 腾讯



# Kasmír indiai részvény eszközalap

Az eszközalap célja a lehető legnagyobb árfolyam-nyereség és osztalék elérése mellett maximalizálni az ügyfelek hozamát. Az indiai gazdaság egyik motorja a szolgáltatási ágazat, ami az indiai GDP több, mint felét adja ki. Sikerének titka az olcsó, angolul jól beszélő, és a piaci elvárásoknak megfelelően képzett munkaerő. Világviszonylatban számos, egyre több meghatározó multinacionális vállalat szervezi ki a tevékenységeit Indiába. A belső fogyasztás is rohamosan növekszik, és hatalmas vállalatbirodalmak nőnek ki magukat, amelyek világviszonylatban is meghatározó szerepet játszanak. A Maharadzsza indiai részvény eszközalap ebből a konjunktúrából kívánja kivenni a részét.

## Mögöttes befektetési alapok:

Az eszközalap mögött két globális vezető alapkezelőnek a JP Morgan Asset Managementnek és az Aberdeen Asset Managementnek a két befektetési alapja szerepel 50-50%-ban:

**Aberdeen Global Indian  
Equity részvény**  
befektetési alap

**JP Morgan India Fund részvény**  
befektetési alap

**Néhány vállalat, amelyek részvényeibe a mögöttes befektetési alapok fektetnek:**



# Global Top nemzetközi részvény eszközalap

Az eszközalap célja a lehető legnagyobb árfolyamnyereség és osztalék elérése mellett maximalizálni az ügyfelek hozamát. Az eszközalap olyan világviszonylatban is jelentős társaságokba fektethet, mint a Microsoft, a Novartis, a Citigroup, az Apple, a Coca-Cola vagy a Visa, amelyek különböző iparágakban tevékenykedő, nagy múltú óriásvállalatok.

## Mögöttes befektetési alapok:

Az eszközalap mögött három amerikai vezető alapkezelőnek a Fidelity Investments-nek, a Franklin Templetonnak és MFS Investment Management Aberdeen Asset Managementnek egy-egy befektetési alapja szerepel egyenlő arányban:

**Fidelity World részvény**  
befektetési alap

**Allianz Best Styles Global Equity részvény**  
befektetési alap

**Néhány vállalat, amelyek részvényeibe a mögöttes befektetési alapok fektetnek:**



# Euro Top európai részvény eszközalap

A Giants európai részvény eszközalap célja, hogy hosszú távon tőkenövekedést érjen el azáltal, hogy olyan vállalatok részvényeibe fektet, amelyek központja vagy Európában van, vagy tevékenységük jelentős részét Európában végzik. Nem törekszik a rövidtávú nyereségre, és nem spekulatív módon kereskedik. A befektetési alapok olyan neves társaságokat tartalmaznak, mint a Siemens, Volkswagen, SAP, British American Tobacco, Sanofi, Nestlé, HSBC, Royal Dutch Shell, BP.

## Mögöttes befektetési alapok:

Az eszközalap mögött három amerikai vezető alapkezelőnek a Fidelity Investments-nek, a Franklin Templetonnak és a JP Morgan Asset Managementnek egy-egy befektetési alapja szerepel egyenlő arányban:

**Fidelity European Dynamic Growth részvény befektetési alap**

**JPM Europe Equity Plus részvény befektetési alap**

## Néhány vállalat, amelyek részvényeibe a mögöttes befektetési alapok fektetnek:



L'ORÉAL



# Long Life nemzetközi részvény eszközalap

Az eszközalap célja, hogy tőkenövekedést érjen el, illetve attraktív hozamot biztosítson oly módon, hogy olyan szektorokban működő vállalatokba fekteti az eszközeit, amelyek az idősödő generációk térnyerése miatt jelentős növekedési potenciállal rendelkeznek.

A társadalom elöregedése általános jelenség az összes fejlett országban. Előrejelzések szerint a fejlett országokban 2050-re 45,5 év lesz az átlagéletkor, míg 2000-ben még csak 37,3 év volt. Ez azt jelenti, hogy rohamosan öregedik a társadalom, ami rendkívül jelentős gazdasági hatásokkal is jár. Az öregedő társadalom egyre növekvő keresletet mutat bizonyos iparágak iránt, mint például egészségügy, biotechnológia, bizonyos fogyasztási javak stb.

## Mögöttes befektetési alapok:

Az eszközalap mögött három amerikai vezető alapkezelőnek, a Fidelity Investments-nek, a Credit Suisse-nek és a JP Morgan Asset Managementnek egy-egy befektetési alapja szerepel, egyenlő arányban:

**Fidelity Global Financial Services**  
részvény befektetési alap

**Fidelity Global Demographics**  
részvény befektetési alap

**JPMorgan Global Healthcare**  
részvény befektetési alap

**Néhány vállalat, amelyek részvényeibe a mögöttes befektetési alapok fektetnek:**



L'ORÉAL

TIFFANY & CO.



## Eszközalapjaink hozamai a 2019. december 31-i állapot szerint

# A Manhattan és MetLife Nyugdíjprogram termékekhez választható eszközalapok

## Forintos eszközalapok

Eszközalap (HUF)	Indulás dátuma	1 hónap	3 hónap	6 hónap	Év elejétől 2019. 12.31-ig	1 év	3 év (évesített hozam)	Indulás óta (évesített hozam)
Aranysárkány kínai részvény eszközalap (HUF)	2016.11.08	4,63%	8,88%	20,22%	47,60%	47,60%	17,36%	16,37%
Euro Top európai részvény eszközalap (HUF)	2017.01.03	0,60%	5,75%	10,63%	34,18%	34,18%	12,73%	12,73%
US Top amerikai részvény eszközalap (HUF)	2016.11.08	0,19%	6,61%	14,11%	30,34%	30,34%	9,78%	9,24%
Global Top nemzetközi részvény eszközalap (HUF)	2016.11.08	0,82%	5,00%	12,10%	29,40%	29,40%	10,05%	9,50%
Euro Palace európai ingatlan részvény eszközalap (HUF)	2016.11.08	1,17%	6,66%	18,46%	29,13%	29,13%	11,66%	11,01%
Long Life nemzetközi részvény eszközalap (HUF)	2017.01.03	0,97%	7,75%	12,49%	27,77%	27,77%	11,97%	11,97%
Optimum 2040 céldátum eszközalap (HUF)	2016.11.08	0,88%	3,89%	10,31%	27,39%	27,39%	9,24%	8,73%
Optimum 2030 céldátum eszközalap (HUF)	2016.11.08	0,44%	2,35%	8,61%	23,26%	23,26%	8,06%	7,62%
Korona magyar részvény eszközalap (HUF)	2016.11.08	4,41%	12,62%	13,95%	17,51%	17,51%	10,11%	9,55%
Ritmus - aktívan menedzselte vegyes eszközalap (HUF)	2016.11.08	1,03%	1,66%	5,43%	16,36%	16,36%	6,31%	5,97%
Balance globális kötvény eszközalap (HUF)	2016.11.08	-0,63%	-1,33%	4,61%	10,64%	10,64%	2,61%	2,47%
Kasmír indiai részvény eszközalap (HUF)	2016.11.08	-1,13%	-1,18%	3,39%	10,30%	10,30%	9,02%	8,53%
Maraton magyar kötvény eszközalap (HUF)	2016.11.08	-0,48%	0,27%	4,13%	9,81%	9,81%	5,81%	5,50%
Kincstár magyar kötvény eszközalap (HUF)	2016.11.08	-0,34%	0,52%	3,23%	7,36%	7,36%	3,86%	3,65%
Balaton likviditási forint eszközalap (HUF)	2016.11.08	0,05%	0,45%	0,98%	1,93%	1,93%	1,15%	1,09%

# A Manhattan és MetLife Nyugdíjprogram termékekhez választható eszközalapok

## Eurós eszközalapok

Eszközalap (EUR)	Indulás dátuma	1 hónap	3 hónap	6 hónap	Év elejétől 2019. 12.31-ig	1 év	3 év (évesített hozam)	Indulás óta (évesített hozam)
Aranysárkány kínai részvény eszközalap (EUR)	2016.11.08	5,40%	10,27%	18,16%	45,02%	45,02%	16,02%	15,12%
Euro Top euróövezeti részvény eszközalap (EUR)	2016.11.08	1,79%	6,57%	8,82%	27,24%	27,24%	7,87%	7,44%
US Top amerikai részvény eszközalap (EUR)	2016.11.08	0,64%	7,05%	11,82%	26,84%	26,84%	7,23%	6,84%
Global Top nemzetközi részvény eszközalap (EUR)	2016.11.08	1,59%	6,25%	9,61%	25,94%	25,94%	8,38%	7,92%
Euro Palace európai ingatlan részvény eszközalap (EUR)	2016.11.08	2,00%	7,95%	15,71%	25,78%	25,78%	9,53%	9,01%
Long Life nemzetközi részvény eszközalap (EUR)	2016.11.08	2,01%	9,38%	10,27%	24,56%	24,56%	9,67%	9,13%
Optimum 2040 céldátum eszközalap (EUR)	2016.11.08	1,64%	5,02%	8,09%	23,96%	23,96%	7,18%	6,79%
Optimum 2030 céldátum eszközalap (EUR)	2016.11.08	1,47%	3,84%	6,45%	20,75%	20,75%	6,72%	6,36%
Ritmus - aktívan menedzselt vegyes eszközalap (EUR)	2016.11.08	0,96%	1,51%	4,12%	14,32%	14,32%	4,90%	4,64%
Balance globális kötvény eszközalap (EUR)	2016.11.08	0,17%	0,04%	2,97%	8,39%	8,39%	0,93%	0,89%
Kasmír indiai részvény eszközalap (EUR)	2016.11.08	-0,33%	0,05%	1,40%	7,80%	7,80%	5,98%	5,65%
Tengerszem európai állampapír eszközalap (EUR)	2016.11.08	0,01%	-0,40%	-0,25%	0,19%	0,19%	-0,42%	-0,40%



# A dollár árfolyamának eszközalapokra gyakorolt hatása

Decemberben újra a dollár gyengülésének lehettünk tanúi. Az euróval szemben több, mint 1,5%-ot, míg a forinttal szemben több, mint 3%-ot gyengült az amerikai fizetőeszköz.

**Továbbra is igaz, hogy az ügyfeleknek a következőket érdemes megfontolni a várható dollár árfolyam-változásokkal kapcsolatban:**

Aki úgy gondolja, hogy a dollár gyengülni fog a jövőben, azoknak érdemes lehet olyan eszközalapokat választani, amelyekre nincs, vagy csak kis mértékben van hatással a dollár gyengülése az euróval és a forinttal szemben. Ezek az eszközalapok:

- Euro Top európai részvény eszközalap
- Euro Top euró-övezeti részvény eszközalap
- Kasmír indiai részvény eszközalap
- Aranysárkány kínai részvény eszközalap
- Euro Palace európai ingatlan részvény eszközalap
- Természetesen a magyar részvény- és kötvény-eszközalapok is

Aki úgy gondolja, hogy a dollár erősödni fog, annak érdemes lehet azokat az eszközalapokat választani, amelyek jelentős dollárkitettséggel rendelkeznek, mert egy esetleges újabb dollárerősödés pozitívan fog hatni ezen eszközalapok hozamára. Ezek az eszközalapok a következők:

- US Top amerikai részvény eszközalap
- Global Top nemzetközi részvény eszközalap
- Long Life nemzetközi részvény eszközalap
- Optimum Céldátum eszközalapok

## Minden egyéb termékhez választható eszközalapok (régi eszközalapok)

### Forintos eszközalapok

Eszközalap (HUF)	Indulás dátuma	1 hónap	3 hónap	6 hónap	Év elejétől 2019. 12.31-ig	1 év	3 év (évesített hozam)	5 év (évesített hozam)	Indulás óta (évesített hozam)
Shanghai Express Kína-túlsúlyos részvény alapok eszközalapja (HUF)	2005.06.06	4,45%	8,52%	19,53%	45,67%	45,67%	16,72%	9,56%	10,84%
Luxus részvény eszközalap (HUF)	2007.03.13	0,24%	4,36%	9,06%	36,14%	36,14%	17,80%	10,07%	8,63%
Szputnyik kelet-európai részvény alapok eszközalapja (HUF)	2008.07.14	1,58%	4,31%	7,65%	34,10%	34,10%	8,30%	8,72%	0,91%
USA Best amerikai részvény eszközalap (HUF)	2015.05.10	-0,15%	5,90%	12,83%	27,61%	27,61%	7,81%		6,48%
Globális nemzetközi részvény alapok eszközalapja (HUF)	1998.10.03	0,58%	4,34%	10,85%	26,72%	26,72%	8,19%	7,52%	2,81%
Európai ingatlan részvény eszközalap (HUF)	2005.06.06	0,97%	6,13%	17,36%	26,64%	26,64%	8,89%	5,54%	1,63%
Pénzügyi részvény eszközalap (HUF)	2009.09.07	0,62%	4,69%	11,66%	26,38%	26,38%	6,83%	7,42%	8,68%
Salsa latin-amerikai részvény alapok eszközalapja (HUF)	2008.07.14	6,21%	5,92%	8,17%	25,07%	25,07%	9,38%	2,82%	2,19%
Ázsiai részvény eszközalap (HUF)	2013.11.01	3,65%	5,29%	10,66%	24,79%	24,79%	7,66%	5,66%	9,06%
Target 2040 nyugdíj eszközalap (HUF)	2013.11.01	0,67%	3,14%	8,83%	24,24%	24,24%	6,78%	5,87%	7,44%
Euromix vegyes (kötvény, részvény) eszközalap (HUF)	2003.02.05	0,02%	3,21%	6,41%	20,83%	20,83%	7,53%	6,01%	6,50%
Target 2030 nyugdíj eszközalap (HUF)	2013.11.01	0,21%	1,59%	7,15%	20,42%	20,42%	5,97%	5,15%	7,60%
Kincsesbánya részvény eszközalap (HUF)	2008.07.14	3,42%	3,64%	5,26%	18,32%	18,32%	3,44%	2,21%	-0,06%
Ázsiai ingatlan részvény eszközalap (HUF)	2007.08.01	0,70%	-0,63%	1,30%	15,27%	15,27%	5,64%	2,05%	3,01%
Magyar részvény eszközalap (HUF)	1998.04.09	4,27%	11,93%	12,31%	13,86%	13,86%	8,56%	16,23%	6,24%
Aktívan menedzselt vegyes eszközalap (HUF)	2015.10.06	0,84%	1,06%	4,29%	13,82%	13,82%	3,82%		4,88%
Hosszú futamidejű magyar kötvény eszközalap (HUF)	2014.09.01	-0,72%	-0,01%	3,76%	8,74%	8,74%	4,70%	4,50%	5,73%
Egyensúly globális kötvény eszközalap (HUF)	2015.10.06	-0,95%	-1,92%	3,44%	8,25%	8,25%	0,53%		2,53%
Maharadzsza indiai részvény alapok eszközalapja (HUF)	2005.10.01	-1,58%	-1,93%	1,89%	7,52%	7,52%	6,57%	4,27%	6,52%
Magyar kötvény eszközalap (HUF)	1998.04.07	-0,58%	-0,15%	2,03%	4,75%	4,75%	0,94%	1,45%	5,94%
Likviditási forint eszközalap (HUF)	2000.03.23	-0,23%	-0,27%	-0,21%	-0,49%	-0,49%	-1,36%	-0,94%	3,57%

## Eurós eszközalapok

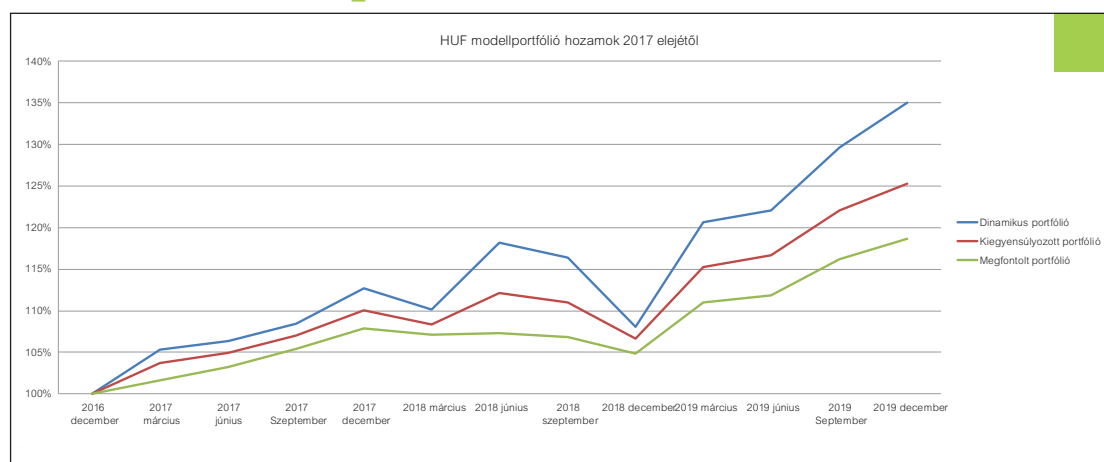
Eszközalap (EUR)	Indulás dátuma	1 hónap	3 hónap	6 hónap	Év elejétől 2019. 12.31-ig	1 év	3 év (évesített hozam)	5 év (évesített hozam)	Indulás óta (évesített hozam)
Shanghai Express Kína-túlsúlyos részvény alapok eszközalapja (EUR)	2008.05.01	5,25%	9,78%	16,50%	40,64%	40,64%	13,85%	8,29%	4,01%
Szputnyik kelet-európai részvény alapok eszközalapja (EUR)	2008.05.01	2,60%	5,93%	5,23%	30,49%	30,49%	6,33%	7,82%	-2,29%
Giants európai részvény eszközalap (EUR)	2006.01.16	1,27%	6,67%	7,45%	28,68%	28,68%	7,85%	5,45%	1,79%
USA Best amerikai részvény eszközalap (EUR)	2015.05.10	0,69%	6,65%	10,67%	24,42%	24,42%	5,39%		4,83%
Európai ingatlan részvény eszközalap (EUR)	2006.09.01	1,76%	7,51%	14,92%	23,36%	23,36%	6,77%	4,65%	-1,81%
Globális nemzetközi részvény alapok eszközalapja (EUR)	2013.11.01	1,38%	5,68%	8,41%	23,20%	23,20%	5,86%	6,37%	7,53%
Generation Gold nemzetközi részvény eszközalap (EUR)	2006.01.16	1,49%	8,61%	9,04%	21,99%	21,99%	8,29%	5,07%	4,16%
Salsa latin-amerikai részvény alapok eszközalapja (EUR)	2008.05.01	7,08%	7,45%	5,87%	21,60%	21,60%	7,71%	2,40%	-1,63%
Target 2040 nyugdíj eszközalap (EUR)	2013.11.01	1,52%	4,62%	6,75%	21,56%	21,56%	4,87%	5,04%	6,40%
Ázsiai részvény eszközalap (EUR)	2006.09.01	4,50%	7,37%	7,89%	20,69%	20,69%	5,33%	4,66%	3,11%
Target 2030 nyugdíj eszközalap (EUR)	2013.11.01	1,03%	3,01%	5,04%	17,82%	17,82%	3,99%	4,26%	5,52%
Kincsesbánya részvény eszközalap (EUR)	2013.11.01	4,31%	5,01%	2,99%	14,99%	14,99%	1,34%	1,18%	0,73%
Aktívan Menedzselt vegyes eszközalap (EUR)	2015.10.06	0,78%	0,94%	3,01%	11,88%	11,88%	2,03%		3,53%
Ázsiai ingatlan részvény eszközalap (EUR)	2008.05.01	1,47%	0,67%	-1,05%	11,67%	11,67%	3,23%	0,83%	1,01%
Egyensúly globális kötvény eszközalap (EUR)	2015.10.06	-0,02%	-0,53%	1,85%	6,04%	6,04%	-1,43%		0,86%
Maharadzsza indiai részvény alapok eszközalapja (EUR)	2011.07.01	-0,58%	-0,45%	-0,19%	4,61%	4,61%	4,24%	3,05%	3,45%
Likviditási euró eszközalap (EUR)	2006.04.10	-0,03%	-0,34%	-0,49%	-0,35%	-0,35%	-0,90%	-0,69%	-0,65%

# Modellportfóliók hozamai

## Manhattan és MetLife Nyugdíjprogram termékekhez választható modellportfóliók

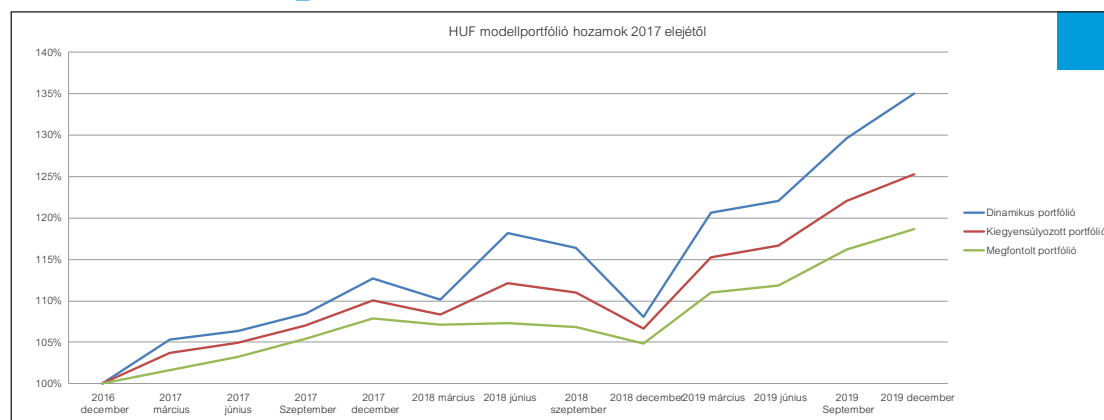
A modellportfóliók hozamát 2016-végétől, a 2016 végi értéket 100%-nak véve, az alábbi grafikonok mutatják:

### Forintos modellportfóliók hozamai



	2017	2018	3 hónap	6 hónap	Év elejétől 2019.12.31-ig	1 év	3 év
Növekedési portfólió HUF	12,79%	-4,64%	4,11%	10,64%	25,32%	25,32%	34,34%
Kiegyensúlyozott portfólió HUF	10,15%	-3,56%	2,68%	7,44%	17,94%	17,94%	25,13%
Megfontolt portfólió HUF	8,02%	-3,13%	2,10%	6,13%	13,59%	13,59%	18,76%

### Eurós modellportfóliók hozamai

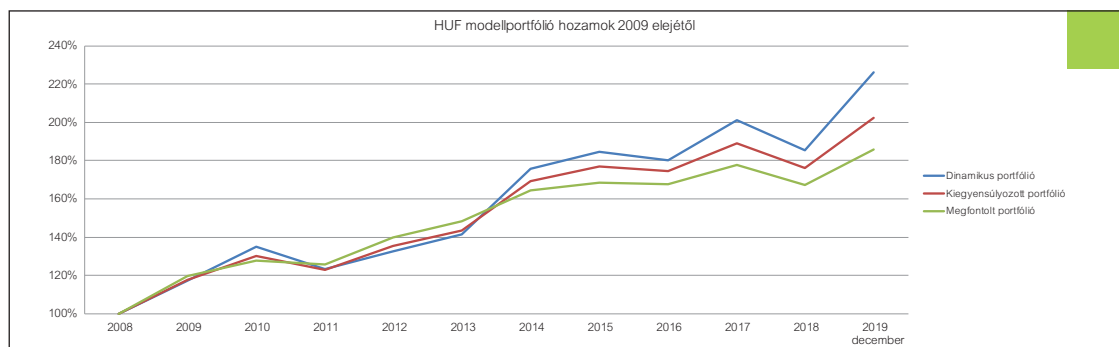


	2017	2018	3 hónap	6 hónap	Év elejétől 2019.12.31-ig	1 év	3 év
Növekedési portfólió HUF	12,49%	-8,16%	4,85%	8,29%	21,15%	21,15%	24,62%
Kiegyensúlyozott portfólió HUF	8,08%	-5,69%	2,83%	4,94%	13,28%	13,28%	15,10%
Megfontolt portfólió HUF	4,50%	-3,74%	1,75%	3,38%	8,52%	8,52%	8,97%

## Minden egyéb termékhez választható modellportfóliók

A modellportfóliók hozamát 2008-tól, a 2008-as értéket 100%-nak véve, az alábbi grafikonok mutatják. A grafikonokon jól látható, hogy amikor a piacok emelkednek, akkor a legkockázatosabb növekedési mintaportfólió teljesít a legjobban, viszont amikor a piacok csökkennek, akkor a legkevésbé kockázatos, megfontolt mintaportfólió esik vissza a legkisebb mértékben. Hosszú távon azonban tisztán látszik, hogy a nagyobb kockázathoz nagyobb hozam párosul, ugyanis mind forintban, mind euróban a növekedési mintaportfólió teljesít a legjobban.

### Forintos modellportfóliók hozamai

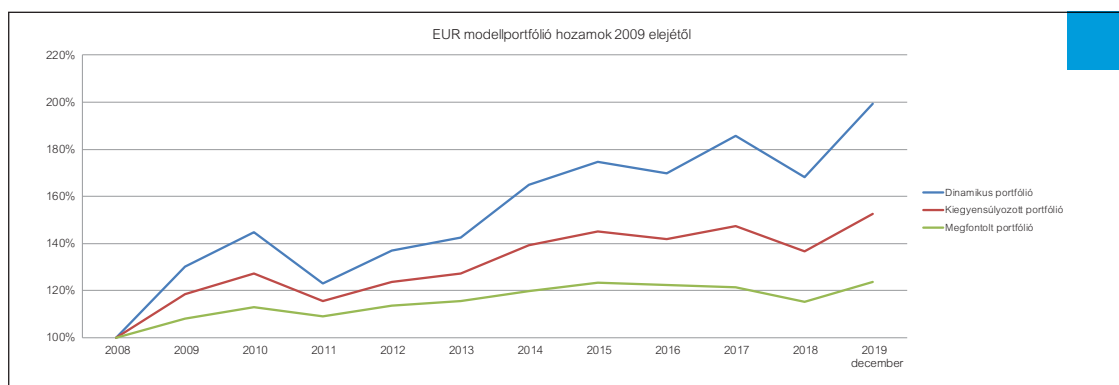


	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	3 hónap	6 hónap	Év elejétől 2019. 12.31-ig	1 év	3 év	5 év
Növekedési portfólió HUF	41,00%	15,00%	-8,59%	7,54%	6,55%	24,23%	5,21%	-2,56%	11,62%	-7,75%	3,59%	9,84%	21,88%	21,88%	25,01%	32,67%
Kiegyensúlyozott portfólió HUF	28,23%	10,73%	-5,80%	10,21%	6,17%	17,79%	4,47%	-1,39%	8,49%	-6,77%	2,04%	6,47%	14,79%	14,79%	15,95%	21,84%
Megfontolt portfólió HUF	18,10%	6,80%	-1,70%	11,32%	6,18%	10,83%	2,44%	-0,46%	5,99%	-5,89%	1,46%	4,98%	11,08%	11,08%	10,79%	14,89%

A mintaportfólió hozamok kiszámolásánál a következő feltételezéseket használtuk:

Az USA Best eszközalap 2015.05.11-én indult, ezért az ezt megelőző időszak teljesítményéhez a Globális részvény eszközalap hozamát vettük alapul.

### Eurós modellportfóliók hozamai



	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	3 hónap	6 hónap	Év elejétől 2019. 12.31-ig	1 év	3 év	5 év
Növekedési portfólió EUR	30,17%	11,30%	-15,04%	11,23%	4,16%	15,64%	5,97%	-2,92%	9,43%	-9,46%	4,72%	7,44%	18,54%	18,54%	18,15%	26,16%
Kiegyensúlyozott portfólió EUR	18,44%	7,46%	-9,28%	7,28%	2,77%	9,41%	4,31%	-2,24%	3,70%	-7,19%	2,74%	4,11%	11,74%	11,74%	11,09%	14,01%
Megfontolt portfólió EUR	8,14%	4,42%	-3,35%	4,04%	1,77%	3,59%	3,09%	-0,83%	-0,77%	-5,04%	1,66%	2,87%	7,29%	7,29%	5,70%	7,21%

A mintaportfólió hozamok kiszámolásánál a következő feltételezéseket használtuk:

Az USA Best eszközalap 2015.05.11-én indult, ezért az ezt megelőző időszak teljesítményéhez Globális részvény eszközalap hozamát vettük alapul.

## Eszközalapjaink eszközérték szerinti rangsora

### A Manhattan és MetLife Nyugdíjprogram termékekhez választható eszközalapok

#### Forintos eszközalapok (2019. december 31-i állapot szerint)

Eszközalap neve	Eszközérték
Ritmus - aktívan menedzselt vegyes eszközalap (HUF)	2 299 762 357
Aranysárkány kínai részvény eszközalap (HUF)	2 108 729 226
Kincstár magyar kötvény eszközalap (HUF)	1 883 903 507
Global Top nemzetközi részvény eszközalap (HUF)	1 213 777 151
Balaton likviditási forint eszközalap (HUF)	1 183 319 840
Kasmír indiai részvény eszközalap (HUF)	1 147 366 087
Optimum 2040 céldátum eszközalap (HUF)	1 071 367 390
Optimum 2030 céldátum eszközalap (HUF)	1 035 025 443
Euro Top európai részvény eszközalap (HUF)	804 978 758
Balance globális kötvény eszközalap (HUF)	752 165 871
Korona magyar részvény eszközalap (HUF)	622 883 792
US Top amerikai részvény eszközalap (HUF)	622 491 643
Euro Palace európai ingatlan részvény eszközalap (HUF)	492 535 148
Long Life nemzetközi részvény eszközalap (HUF)	468 636 211
Maraton magyar kötvény eszközalap (HUF)	351 186 037

#### Eurós eszközalapok (2019. december 31-i állapot szerint)

Eszközalap neve	Eszközérték
Ritmus - aktívan menedzselt vegyes eszközalap (EUR)	1 831 004
Aranysárkány kínai részvény eszközalap (EUR)	1 475 816
Optimum 2030 céldátum eszközalap (EUR)	1 083 256
Kasmír indiai részvény eszközalap (EUR)	1 014 960
Tengerszem európai állampapír eszközalap (EUR)	1 013 581
Global Top nemzetközi részvény eszközalap (EUR)	852 105
Balance globális kötvény eszközalap (EUR)	810 144
Long Life nemzetközi részvény eszközalap (EUR)	663 041
US Top amerikai részvény eszközalap (EUR)	630 892
Euro Top euróvezeti részvény eszközalap (EUR)	581 625
Optimum 2040 céldátum eszközalap (EUR)	465 671
Euro Palace európai ingatlan részvény eszközalap (EUR)	321 052

## Minden egyéb termékhez választható eszközalapok (régi eszközalapok)

### Forintos eszközalapok (2019. december 31-i állapot szerint)

Eszközalap neve	Eszközérték
Shanghai Express Kína-túlsúlyos részvény alapok eszközalapja (HUF)	7 871 380 023
Likviditási forint eszközalap (HUF)	6 471 518 998
Magyar kötvény eszközalap (HUF)	5 430 204 413
Maharadzsa indiai részvény alapok eszközalapja (HUF)	3 937 301 900
Target 2030 nyugdíj eszközalap (HUF)	3 677 433 564
Luxus részvény eszközalap (HUF)	3 400 814 814
Globális nemzetközi részvény alapok eszközalapja (HUF)	3 161 507 189
Aktívan menedzselt vegyes eszközalap (HUF)	3 099 151 688
Euromix vegyes (kötvény, részvény) eszközalap (HUF)	2 723 823 141
Target 2040 nyugdíj eszközalap (HUF)	2 720 053 165
Szputnyik kelet-európai részvény alapok eszközalapja (HUF)	1 514 301 436
Kincsesbánya részvény eszközalap (HUF)	1 409 149 827
Magyar részvény eszközalap (HUF)	1 399 197 645
Salsa latin-amerikai részvény alapok eszközalapja (HUF)	1 305 355 216
Ázsiai részvény eszközalap (HUF)	1 141 801 730
Európai ingatlan részvény eszközalap (HUF)	1 064 424 394
Egyensúly globális kötvény eszközalap (HUF)	1 059 225 450
Pénzüntézet részvény eszközalap (HUF)	987 150 328
USA Best amerikai részvény eszközalap (HUF)	900 830 454
Ázsiai ingatlan részvény eszközalap (HUF)	697 354 661
Hosszú futamidejű magyar kötvény eszközalap	672 600 256

### Eurós eszközalapok (2019. december 31-i állapot szerint)

Eszközalap neve	Eszközérték
Likviditási euró eszközalap (EUR)	5 665 981
Shanghai Express Kína-túlsúlyos részvény alapok eszközalapja (EUR)	5 132 207
Aktívan menedzselt vegyes eszközalap (EUR)	3 855 430
Generation Gold nemzetközi részvény eszközalap (EUR)	3 809 110
Target 2030 nyugdíj eszközalap (EUR)	3 395 282
Giants európai részvény eszközalap (EUR)	3 203 726
Ázsiai részvény eszközalap (EUR)	3 024 708
Szputnyik kelet-európai részvény alapok eszközalapja (EUR)	2 171 192
Egyensúly globális kötvény eszközalap (EUR)	2 139 078
Salsa latin-amerikai részvény alapok eszközalapja (EUR)	1 957 936
Maharadzsa indiai részvény alapok eszközalapja (EUR)	1 887 328
Kincsesbánya részvény eszközalap (EUR)	1 455 008
Target 2040 nyugdíj eszközalap (EUR)	1 385 238
Globális nemzetközi részvény alapok eszközalapja (EUR)	1 356 363
Európai ingatlan részvény eszközalap (EUR)	1 279 801
USA Best amerikai részvény eszközalap (EUR)	1 248 871
Ázsiai ingatlan részvény eszközalap (EUR)	1 078 823



# Alapkezelő partnereink

## Állomány szerinti rangsor forintban (2019. december 31-i állapot szerint)

Alapkezelő	Állomány (HUF)
FIDELITY	27 978 798 324
JP Morgan	21 788 879 107
K&H Asset Man.	15 531 782 302
Aberdeen	5 672 368 692
BlackRock	3 647 350 450
Lombard Ordier	3 327 037 262
Aviva Investors	2 006 323 476
Hold	1 949 124 279
Allianz	1 668 772 887
MetLife Investments	1 023 994 243

---

## JOGI NYILATKOZAT

Jelen Befektetési körkép kizárólag tájékoztatás céljából készült, nem minősül semmilyen befektetési egység, illetve értékpapírok jegyzésére, vásárlására, vagy eladására történő felhívásnak. A dokumentumban szereplő információkra, véleményekre, becslésekre és előrejelzésekre a piaci viszonyok változása hatással lehet. Ezen tájékoztató anyag olyan adatokat, információkat, jövőre vonatkozó megoldási javaslatok és esetleges előrejelzéseket tartalmaz, amelyeket a dokumentum készítői megbízhatónak és pontosnak tartanak, azonban a leírtak teljességével és pontosságával kapcsolatban jelen dokumentum készítői, illetve a MetLife Europe d.a.c. Magyarországi Fióktelepe semmilyen felelősséget, illetve szavatosságot nem vállalnak. A múltbeli hozam nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, az árfolyamok lefelé és felfelé is mozdulhatnak. A Befektetési körkép bármilyen formában történő teljes vagy részleges reprodukciója, újra megjelenítése, más dokumentumba való beillesztése semmilyen célból nem megengedett.