

Kihoztuk a listát: ezek a magyar alapkezelők keresték a legtöbbet a befektetőknek

Árgyelán Ágnes 2018. február 14. 16:32

Azt a Portfolio januári éves összefoglalóiból már tudjuk, hogy a részvényalapokkal lehetett a legtöbbet keresni 2017-ben. Most annak jártunk utána, hogy egy átlagüggyfél mennyit kereshetett egy-egy magyar alapkezelőnél. A szolgáltatók közül csak az Equilor tudott 10% felett hozni ügyfeleinek tavaly, de összességében a Generali, az Amundi, az MKB-Pannónia és az Aegon se teljesített rosszul, náluk 4% feletti átlagos hozamot lehetett zsebre tenni. Persze az összehasonlítást nem árt fenntartásokkal kezelni, az eredményeket a kategóriák szerinti kezelt vagyon mellett az is befolyásolja, hogy mely alapkezelő milyen típusú alapokat kezel, és így összességében mekkora kockázatnak teszi ki befektetőit.

Mielőtt belekezdünk az adatok elemzésébe, szögezzük le:

- arról, hogy egy alapkezelő neve mellett 10% vagy 0% szerepel, nem egyedül (és feltétlenül) az alapok rossz vagy jó teljesítménye tehet, sokszor inkább az áll a háttérben, hogy mely alapokban van a legtöbb ügyfélpénz.
- Azoknál az alapkezelőknél, ahol a termékpaletta főként a pénzpiaci vagy egyéb, rövid befektetési időtávú alapokból áll, és ezekben is van a legtöbb ügyfélpénz, értelemszerűen alacsonyabb átlaghozamok jönnek ki, mint azoknál, ahol a részvényalapok és abszolút hozamú alapok a keresettebbek. Természetesen a jó hozamoknak is van szerepük, hiszen a jól teljesítő, nagyobb súlyú alapok növelik az alapkezelőnél egy átlagüggyfél által elérhető súlyozott átlaghozamot.

A fentiek tudatában megnéztük, hogy mennyit kereshetett tavaly egy átlagüggyfél egy-egy alapkezelővel. **A listán a legmagasabb súlyozott hozammal az Equilor Alapkezelő szerepel, a vizsgált alapok átlagosan 10,6%-ot hoztak tavaly.**

Az elemzésben figyelembe vett equiloros alapoknál mindenképp megjegyzendő - és itt jönnek a képbe a fentiekben már leírtak -, hogy viszonylag kevés alap maradt versenyben a szűrési feltételek alkalmazása után, és ezek egy kivétellel abszolút hozamú és részvényalapok. Az átlagot leginkább a közép-európai kiterjedtségű részvényalap húzta fel, amely a vizsgált vagyonon belüli nagy súlya mellett 27% felett hozott 2017-ben.

Voltak még jól teljesítő alapkezelők az Equilor mellett, **4% feletti súlyozott átlaghozamot kaptunk a Generalinál, az Amundinál, az MKB-Pannóniánál és az Aegonnál is.**

A Generali alapjai között túlsúlyban voltak a részvény, az abszolút hozamú és a kötvényalapok, mindhárom kategóriánál gyakoriak voltak az 5% vagy bőven a feletti hozamok, ezeken belül kivételesen jól teljesítettek a távol-keleti, kínai és közép-kelet-európai kiterjedtségű alapok.

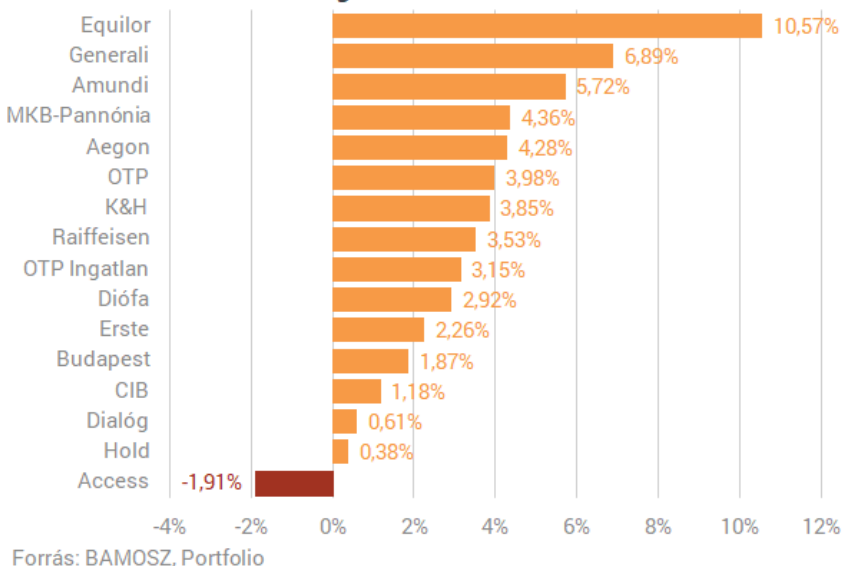
Az Amundi esetében az abszolút hozamú alapok mellett több vegyes alap is bent maradt a szűrést követően, ezek között is gyakoriak voltak az 5%, de sok esetben annál magasabb hozamok is.

Az MKB-Pannóniánál már vegyesebb a kép, az abszolút hozamú alapok mellett bőven vannak vegyes, tőkevédett és származtatott alapok is a listán. Az alapkezelő versenyben maradt alapjai szinte kivétel nélkül pozitív hozamokat értek el, a két legnagyobb kezelt vagyonú a listán 5% felett hozott tavaly.

Az Aegon versenyben maradt alapjai között is a részvény, az abszolút hozamú és a kötvényalapok dominálnak, a tavalyi hozamok közül ez esetben is kiemelkedik a közép-európai kiterjedtségű, török és lengyel alapok jó teljesítménye.

A listán csak egy alapkezelő, az Access végzett mínuszos átlaghozammal. Itt vegyes alap, ingatlanalap és pénzpiaci alapok is vannak a nem túl hosszú listán, amelyek közül egy kivétellel mind negatív hozammal zárta az évet.

Hazai alapkezelők lakossági alapjainak 1 éves súlyozott átlaghozama 2017-ben



A fenti lista összeállításakor csak azokat a lakossági, forintos sorozatokat vettük figyelembe, amelyeknek volt egyéves időtávon értelmezhető hozamadata. Az alapok alapja konstrukciókat kivettük az elemzésből, továbbá kivettük a listáról azokat az alapkezelőket, amelyek ötnél kevesebb alappal maradtak versenyben.

A részvényalapok lekörözték a piacot

Megnéztük azt is, hogy a lakossági forintos sorozatok közül melyek voltak azok a kategóriák, amelyek a legmagasabb éves súlyozott átlaghozamot érték el tavaly. **Ezek közül a részvényalapok teljesítménye volt kiemelkedő, amelyek közel 15%-os átlaghozamot értek el**, ami nem meglepő, ha azt nézzük, hogy az adatgyűjtésben bent maradó 45 részvényalap többségénél bőven 10% feletti hozamokat lehetett látni.

A részvényalapok mellett 5% felett hoztak tavaly a kiegyensúlyozott vegyes és hosszú kötvényalapok, súlyozott átlaghozamuk 5,5. illetve 5,1%-ot tett ki. 4% felett hoztak átlagban a dinamikus vegyes és származtatott alapok, míg például az abszolút hozamú alapok 3% alatt végeztek. Egyedül a pénzügyi alapok teljesítettek mínuszban, igaz, ennél a kategóriánál még inkább behatárolta a hozamszerzési lehetőségeket a nulla százalék körüli hozamkörnyezet, mint ahogyan a nagyjából nullában végző likviditási alapoknál is.

Alapkategóriák szerinti 1 éves súlyozott átlaghozam 2017-ben

