

KIVONAT

A vizsgált időszakra az elemzett befektetési alapok a következők voltak: BRD Global Clasa A, BT Maxim, BRD Obligațiuni, BT Obligațiuni, BRD Simplu és a BT Fix. A befektetési alapok három csoportra oszthatóak típusuk szerint, részvény, kötvény és pénzügyi. Az elemzések alapján megfigyelhető volt, hogy a BRD Global Clasa A és a BT Maxim érte el a legmagasabb hozamot az elemzett időszak alatt, ezt követően a BT Obligațiuni teljesített a legjobban, a legalacsonyabb hozamot a BRD Simplu, BT Fix és a BRD Obligațiuni érte el.

A dolgozat során alkalmazott előrejelzési módszer a Holt–Winters exponenciális simítás pontos módszernek bizonyult a befektetési alapok hozamainak rövid távú alakulásának becslésére. A modell egyik előnye, hogy képes figyelembe venni az adatsorok szezonálisitását és trendjét is, így az alkalmazása indokolt volt a pénzügyi idősorok esetében, amelyek gyakran mutatnak trendet vagy visszatérő mintázatokat. Az előrejelzések haszna abban rejlik, hogy a befektetők és portfóliókezelők számára információval szolgálnak a várható hozamok alakulásáról, ami elősegítheti a tudatosabb döntéshozatalt. Ugyanakkor fontos hangsúlyozni, hogy a modell alkalmazása bizonyos feltételezéseken alapszik, így a pontossága erősen függ az adatsor stabilitásától és a külső piaci zavaró tényezők hiányától. A dolgozatomban bemutatott előrejelzések alapvetően következetes mintázatokat jeleztem előre, azonban a becslési hibák mértéke nem elhanyagolható itt sem. A legtöbb esetben a modell kisebb hibahatárokon belül maradt, de a magasabb volatilitással rendelkező alapoknál például a részvény alapok, ennél nagyobb eltérések is előfordultak.

Továbbá észrevehető, hogy az alapok és azok kockázata összefügg a hozamok szintjével is egyaránt. Amíg egy magasabb hozamú alap például a BRD Global Clasa A 3-as vagy 4-es kockázati szintet ér el addig egy alacsonyabb hozamú, mint a BRD Simplu mindössze csak 1-es vagy 2-es szintet éri el. Tehát a befektető kell mérlegeljen azon, hogy mennyi kockázatot szeretne vállalni a befektetéseivel, mennyire éri meg a plusz hozam ezt a kockázatot. Az elemzések során látható volt a Sharpe és a Sortino mutatók értékeiből, hogy az alapok nagyon jó hozamot biztosítanak a befektetőknek, viszont egyes esetekben még el sem érik a kockázatmentes hozamot. Ezekből az értékekből is látható, hogy a bár biztonságosabb pénzügyi alapok kevesebb hozamot érnek el, mint egy kockázatosabb alap. Az elemzések során még a beta mutató is ki lett számolva, amiből látható, hogy az alapok mennyire követik a piaci mozgásokat. A részvényalapoknál a referencia pici hozam a romániai BET index volt az elemzésem során,

amíg a kötvény alapoknál és pénzpiaci alapoknál a ROBOR3M, azért a 3 hónapos ROBOR-t választottam mivel ezek az alapoknak javasolt minimális tartási idejük 1 hónap és 6 hónap közé tehető, ezért ez egy köztes megoldásnak bizonyult. A beta értékekből látható, hogy ezen alapok nem követik szorosan a piaci mozgásokat, tehát egy jól diverzifikált alapok, a részvény alapoknál látható kicsivel nagyobb érték, azok jobban követik a piaci mozgásokat, mint a kötvény és pénzpiaci alapok, ezeknek az értéke még néha negatív is, ami azt jelenti, hogy ellentétesen mozog a piaccal az adott alap, viszont ezek a negatív értékek is nagyon alacsonyok.

Összeségében látható, hogy minden alap között vannak különbségek, egyes alapok kockázatosabbak egyesek meg alacsonyabb kockázattal rendelkeznek, egyesek magasabb költségekkel rendelkeznek egyesek meg nem. De viszont az alapokat kezelő bankok ezért hoznak létre több alapot, hogy mindenki megtalálhatja a neki kedvező konstrukciót. Egy magasabb kockázatú alap inkább a fiatalabb réteget célozza meg, akiknek sokkal magasabb a kockázat tűrő képességük, amíg egy kötvény alap vagy pénzpiaci alap, amelyek alacsonyabb kockázattal rendelkeznek. Viszont a mai világban úgy gondolom, nagyon fontos lenne mindenki számára a befektetések és ezen alapok egy kiváló lehetőséget nyújtanak azoknak, akik be kívánnak lépni a befektetések világában.