

Exkluzív
termékek

Aktív
kezelt alapok

15 alapkezelő
válogatott
kínálata

Transform Tomorrow

AEGON
Premium

Aegon Premium 2014 befektetési hírlevél november

Befektetői est - összefoglaló

Európa előretör?

A fejlett piacokon a biztos befektetések kora lejárt, kockázat nélkül már nem lehet reálhozamot elérni – mondta Ocsenás Zoltán, az Allianz Global Investor regionális üzletfejlesztési igazgatója az Aegon Prémium ügyfélklub legutóbbi rendezvényén. A részvénytársaságok a jó befektetéseket Európában érdemes keresni – nyugtatta meg a résztvevőket.

Az eladósodottság és a pénzügyi represszió a gazdasági helyzet rákfenéje, az egész pénzügyi válság az USA és a fejlett országok államadósságából ered – adta meg az alaphangot az Aegon Prémium ügyfélklub legutóbbi rendezvényén tartott előadásában Ocsenás Zoltán, az Allianz Global Investors Kelet-Közép-Európai regionális üzletfejlesztési igazgatója. A szakember kifejtette: potenciál feletti gazdasági növekedés hiányában a jegybankok az irányadó kamatok mesterségesen alacsony szinten tartásával igyekeznek csökkenteni az államadósságot. Az államok azonban azt mutatják, hogy hiába tart már 6 éve ez a folyamat, az államadósság mértéke azonban nem csökkent, éppen ellenkezőleg, inkább emelkedik.

Az irányadó kamatok alacsonyan tartása komoly hatással van viszont a kötvények és általában a korábban biztonságosnak tartott befektetésekre. Olyannyira, hogy a fejlett piacokon a biztos befektetéseknél vége, kockázat nélkül csak nagyon kevés piacon lehet reálhozamot elérni – szögezte le a szakember. A magasabb hozamok eléréséhez új megközelítésre, a befektetési döntésektől való elvonására van szükség és végeredményben több kockázatot kell vállalni.

A befektetési bizonytalanságot növeli, hogy alaposan megnőtt a jegybankok szerepe. A központi bankok nemcsak laza monetáris politikát folytatnak a gazdaságok támogatására, de az eszközvásárlásokkal komoly piaci szereplővé is előléptek. Az USA jegybankjának szerepét betöltő Fed mérlegfőnöksége, az éppen most leállított aktívás után, már megközelíti a 4.500 milliárd dollárt ami a válság előtti szint majd ötszöröse, és az EKB még csak most fog belevágni hasonló programba.

A gazdaságélénkítő hatás mellett azonban komoly aggodalmakra is okot ad a piacokon a Fed eszközvásárlási programja – pontosabban annak leállítása. Tavaly májusban kisebb pánikot okozott, amikor a Fed bejelentette, hogy felülvizsgálja a havi 85 milliárd dolláros programot. Mire számíthatunk, amikor tényleg leáll a vásárlással és kamatemelésbe kezd? – tette fel a kérdést a szakember.

Nem jön el a világvége – nyugtatott meg azonnal. Az 1983 óta lezajlott 6 hasonló ciklus vizsgálata során az Allianz elemzői arra jutottak, hogy pl. Amerikában a hatból öt esetben a szigorítás ellenére is emelkedni tudtak a részvényárak. Csupán egy kamatemelési ciklus, az 1994-ben egy évig tartó, 300 bázispontos emelés eredményező időszak okozott erősebb korrekciót, az azonban azért volt, mert a piacokat felkészületlenül érte a lépés. Ez a veszély most nem fenyeget, a Fed kommunikációja domináns, időben és széles körben terjesztik az információt, így ha a kamatemelés kis, 10-20 bázispontos lépésekben történik, a piacok némi volatilitással megúszhatják az irányváltást..

Befektetni azonban most Európában érdemes – mondta el Ocsenás Zoltán, – mert Európa értékelése jóval kedvezőbb az USA-énál. Míg az európai és japán cégek nyereségkilátásai pozitív trendfordulót jeleznek, míg Amerika gyengülő látszik. Az erős dollár hátrányba hozza az USA exportőreit, a gyenge euró viszont az európai cégek profitemelkedését támogatja.

Rádadásul az amerikai cégek mára már drágának mondhatók. Míg az USA P/E mutatója 25 pont felett van, Európa alig haladja meg a 15-ös értéket, Dél- és Közép-Kelet-Európa még ennél is sokkal kedvezőbb mutatóval bír. (A P/E, azaz árfolyam/nyereség mutató a részvény árfolyama és a cég egy részvényére jutó nyereségének hányadosa. Minél alacsonyabb a szám, annál érdekesebb befektetési szempontból.)

Az Allianz Europe Equity Growth forintos részvény eszközalapja az európai székhellyel rendelkező, de globálisan aktív cégekben rejlő lehetőségeket aknázza ki. A sikert a befektetésre kiválasztott társaságok alapos elemzése hozza. Az alapkezelő csak olyan cégekbe fektet, amelyek megfelelnek a tartós növekedés, az átlagon felüli eredményesség és az árfolyamnövekedési potenciál együttes követelményeinek. Ehhez az kell, hogy egyszerűen szólva „tudjanak valamit” a versenytársakhoz képest. Ocsenás Zoltán példaként a befektetési alapon szereplő angol Reckitt Benckiser, a német szoftverfejlesztő SAP vagy a cukorbetegség kutatásában élen járó dán Novo Nordisk papírjait említette.

Nem véletlenül került be az Aegon Prémium kínálatába az amúgy konkurens Allianz alapja – erősítette meg Havas Gábor, az Aegon Prémium Üzletág vezetője. Az adott eszközosztályban ez bizonyult a leginkább megalapozottnak, így nyugodt szívvel kínálhatjuk ügyfeleinknek.

A hónap alapkezelője

Fidelity Worldwide Investment

A Fidelity Worldwide Investment a világ egyik vezető alapkezelője, kötelékében több mint hat ezren dolgoznak. Globálisan több mint 400 befektetési szakembere kutatja és elemzi a lehetőségeket. Több mint 110 portfólió menedzsere rendkívül sok stratégiát kezel világszerte, amelyek az egyik leguniverzálisabb alapkezelővé teszi a még mindig magánkézben lévő, 1969-ben alapított céget. A Fidelity csak a portfólió, vagyon- és alapkezelésre összpontosít, nem egy banki vagy biztosítói csoport része.

2014 is rendkívül gyümölcsöző volt a független szakmai díjakat illetően, az alapkezelő, valamint a termékei is számos elismerésben részesültek:

Morningstar 2014 - Legjobb Multi Asset alapkezelő (Németország, Olaszország, Spanyolország, Franciaország, Egyesült Királyság, Svájc, Ausztria)
Morningstar 2014 - Legjobb nagy tőkekapitalizációjú részvény alapkezelő (Olaszország, Franciaország, Svájc)
Morningstar 2014 - Legjobb nagy tőkekapitalizációjú német részvény alap: Fidelity Germany (Németország)
Morningstar 2014 - Legjobb csendes-óceáni részvény alap: Fidelity Pacific (Hong Kong, Szingapúr, Tajvan)
Morningstar 2014 - Legjobb feltörekvő piaci részvény alap: Fidelity Emerging Markets (Olaszország, Spanyolország, Hong Kong, Szingapúr, Tajvan)

FERI EuroRating Awards 2014 – Legjobb univerzális alapkezelő (Németország, Svájc, Ausztria)
FERI EuroRating Awards 2014 – Legjobb alapkezelő – Feltörekvő piacok (Németország, Svájc, Ausztria)
FERI EuroRating Awards 2014 – Legjobb feltörekvő piaci részvény alap: Fidelity Emerging Markets Fund (Németország, Ausztria)
FERI EuroRating Awards 2014 – Legjobb észak-amerikai részvény alap: Fidelity America Fund (Németország, Svájc)

Hozam tábla

2014. október 31.	Kockázati besorolás	Földrajzi fókusz	Az eszközalapok visszatekintő hozama			Indulástól számított évesített hozam*	Eszközalap indulás dátuma	Melyik termékben érhető el?	
			3 hónap	6 hónap	12 hónap			Premium	Prestige
Pénzpiaci alapok									
Generali Cash Pénzpiaci Alap „A” Sorozat Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	hazai	0.2%	0.9%	2.94%	4.6%	2012. április 2.	●	●
Aegon Pénzpiaci Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	hazai	0.4%	-	-	2.0%	2014. május 5.	●	●
Kötvény alapok									
Aegon Közép-Európai Vállalati Kötvény Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	közép-kelet európai	0.8%	2.4%	6.2%	10.9%	2012. április 2.	●	●
Aegon Nemzetközi Kötvény Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	globális	3.3%	8.0%	15.4%	6.0%	2012. április 2.	●	●
Concorde Kötvény Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	hazai	2.5%	-	-	13.1%	2014. május 5.	●	●
EQUILOR Fregatt Prémium Kötvény Eszköz-alap	■ ■ ■ ■ ■	hazai és európai	1.9%	-	-	9.8%	2014. május 5.	○	●
Aberdeen Euró Vállalati Kötvény Alapja HUF Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	európai	1.4%	3.8%	7.7%	8.1%	2013. július 2.	●	●
Aberdeen Feltörekvő Piaci Kötvény Alapja HUF Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	feltörekvő országok	-0.6%	3.9%	7.3%	8.0%	2013. július 2.	○	●
GE Money Euró Rövid Kötvény HUF sorozat Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	EU tagországok	-1.2%	1.8%	7.8%	6.1%	2012. április 2.	●	●
Templeton Global Bond Fund HUF Kötvény Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	globális	5.6%	14.3%	17.1%	8.7%	2012. április 2.	○	●
Templeton Global Total Return Fund HUF Kötvény Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	globális	5.3%	13.5%	16.6%	10.1%	2012. április 2.	○	●
Abszolút hozamú alapok									
Aegon MoneyMaxx Expressz Abszolút Hozamú Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	globális	0.9%	2.6%	5.6%	9.0%	2012. április 2.	●	●
Aegon Smart Money Befektetési Alapok Alapja Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	globális	1.3%	3.0%	5.6%	8.4%	2012. április 2.	●	●
OTP Prémium Származtatott Alapok Alapja Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	globális	0.2%	5.2%	8.6%	7.2%	2013. április 15.	●	●
Concorde Hold Alapok Alapja Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	globális	1.4%	2.1%	5.7%	8.3%	2012. április 2.	●	●
EQUILOR Primus Alapok Alapja Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	globális	1.5%	3.0%	6.9%	5.9%	2013. április 15.	○	●
Vegyes alap									
Concorde 2000 HUF Vegyes Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	globális	-0.3%	2.0%	7.2%	9.2%	2012. április 2.	●	●
Fejlődő piaci részvények									
Concorde Részvény Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	globális	-0.6%	-	-	8.6%	2014. május 5.	●	●
Aegon Közép-Európai Részvény Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	közép-kelet európai	1.8%	1.6%	1.5%	5.0%	2012. április 2.	●	●
Allianz BRIC Equity AT-HUF Részvény Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	Brazília, Oroszország, India, Kína	-0.1%	15.2%	9.7%	1.8%	2012. április 2.	○	●
Aegon Istanbul HUF Részvény Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	Törökország	-0.3%	13.4%	8.4%	5.6%	2012. április 2.	○	●
Aegon Orosz HUF Részvény Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	Oroszország	-1.6%	8.8%	-10.9%	-4.0%	2013. április 15.	○	●
Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	Brazília, Mexikó, Chile, Peru	-3.8%	4.3%	4.2%	-5.1%	2012. április 2.	○	●
Templeton Asian Growth Fund HUF Részvény Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	fejlesztő ázsiai térség (Japán kivételével)	1.4%	17.6%	17.0%	6.5%	2012. április 2.	○	●
Fejlett piaci részvények									
Fidelity Funds America HUF Hedged Részvény Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	USA	4.5%	-	-	22.3%	2014. május 5.	○	●
J. P. Morgan Highbridge US STEEP HUF Hedged Részvény Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	USA	5.6%	-	-	20.0%	2014. május 5.	○	●
Allianz Europe Equity Growth HUF Részvény Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	EU tagországok	1.1%	4.3%	10.9%	12.8%	2012. április 2.	○	●
Globális részvények									
Aegon Nemzetközi Részvény Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	globális	3.6%	-	-	17.9%	2014. május 5.	●	●
Concorde Nemzetközi Részvény Alapok Alapja Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	globális	4.3%	9.7%	19.2%	14.3%	2012. április 2.	●	●
Fidelity Funds Global dividend HUF Hedged Részvény Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	globális	4.3%	-	-	16.1%	2014. május 5.	○	●
Iparági/tematikus részvények									
Aegon Klímaváltozás HUF Részvény Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	globális	-0.2%	5.1%	17.8%	15.1%	2012. április 2.	○	●
Árúpiaci alapok									
OTP Föld Kincsei Árúpiaci Alapok Alapja Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	globális	-5.3%	-2.0%	-1.6%	2.5%	2012. április 2.	●	●
PARVEST World Commodities HUF Árúpiaci Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	globális	-2.7%	-3.8%	2.8%	-6.8%	2012. április 2.	○	●

Az eszközalapok árfolyamtornténét megtalálhat a <http://www.aegon.hu/arfolyamok> honlapon.

Jogi nyilatkozat:

Jelen dokumentum kizárólag tájékoztatásra szolgál, nem minősül ajánlatnak, illetve felhívásnak befektetésre vagy biztosításkötésre, sem a tájékoztató alapján történő vonatköző felhívásnak.

Az e dokumentumban szereplő tájékoztatást előzetes értesítés nélkül megváltoztathatjuk, vagy aktualizálhatjuk. A biztosító nem tartozik közvetve vagy közvetlenül jogilag vagy más módon a befektetés felelősségével az e dokumentumban közölt tájékoztatásért vagy ajánlásért. Az egyes eszközalapok választása a szerződő felhőssége és kockázata. A dokumentumban közölt tájékoztatást a szerződő csak saját kockázatára használhatja fel. Az olvasónak e dokumentum felhasználásából vagy arra támaszkodó döntéshozatalból származó veszteségért semmilyen követett vagy közvetlen felelősség nem terheli a biztosítót, az e dokumentumban foglalt információk alapján követelés nem érvényesíthető.

Kérjük, befektetési döntésénél vegye figyelembe, hogy az eszközalapok működése eltér a hagyományos, bankbetét-jellegű megtakarítási formáktól. Az eszközalapok működése a befektetési alapokéhoz hasonló. Az egyes eszközalapok, különösen azok, melyek betétlenül vagy kötvény részvényeket tartalmaznak, magukban hordozzák a befektetési eszközök árfolyamának, tehát az ilyen módon nyilvántartott megtakarítások értékének csökkenési kockázatát is, cserébe azonban lehetőséget biztosítanak a bankbetétekénél magasabb hozam elérésére. Érdemes mérlegelni, hogy a hosszú távon elerőni kívánt magasabb hozam érdekében hajlandó-e magasabb kockázatot vállalni? **Tudni kell, hogy az eszközalapok bármilyen múltbéli hozama nem jelent garanciát a jövőbeni hozamokhoz illetően.** Ha a tartam lejáratá előtt hozzá szeretne férni az eszközalapokban tartott megtakarításához, számolnia kell azzal, hogy a befektetés hosszú távú jellege miatt, a felmerülő visszavásárlási költségen túl további veszteségek is adódhatnak (pl. nem realizált hozam miatti veszteség).

Az eszközalapok befektetési egységeinek megvásárlása, a hozam növekedési potenciál, abszolút hozamú befektetésből származó kockázatot a szerződő viseli. A biztosító az eszközalapok megvásárlása, sem hozamgaranciát nem vállal, jelentős befektetéséknél sem, a befektetés kockázatát a szerződő viseli. Ez azt jelenti, hogy pozitív eredmény esetén a magasabb hozam a szerződőt gyarapítja, szélsőséges esetben azonban megtakarításának (tőkájének) akár jelentős részét is elveszítheti. Jelen dokumentum kizárólag tájékoztatásra szolgál, nem minősül ajánlatnak, illetve felhívásnak befektetésre vagy biztosításkötésre. Jelen tájékoztató nem tartalmazza a részletes feltételeket, mentesületeket, kizárásokat, illetve az adott termék részletes biztosítási tájékoztatóját és befektetési politikáját.

Amennyiben nem szeretné, hogy a jövőben a szerződése alapján hírlevelet küldjünk Önnek, kérjük jelezze a premium.klub@aegon.hu e-mail címre küldött Levelben!

AEGON
Premium

Transform Tomorrow