

Exkluzív termékek

Aktívan kezelt alapok

15 alapkezelő válogatott kínálata

Transform Tomorrow

**AEGON**  
Premium

# Aegon Premium 2014 Havi ügyfél tájékoztató December

## Befektetői est - összefoglaló

Hosszabb távon a jelenlegi befektetési környezetre kell számítani, tehát alacsony infláció, ebből fakadóan alacsony kamatok várhatók, így a hozam érdekében át kell gondolni a befektetéseket – mondta Duronelly Péter, az Aegon Befektetési Alapkezelő Zrt. elemzője az Aegon Prémium befektetői estjén.

Ne gondolja senki, hogy a jelenlegi alacsony hazai infláció csupán a rezsiszökkenés eredménye: a hazai folyamatok tökéletesen illeszkednek a nemzetközi trendbe – vezette fel előadását az Aegon Prémium befektetői estjén Duronelly Péter, az Aegon Befektetési Alapkezelő Zrt. elemző és senior portfólió menedzsere. Az egész világon alacsony az infláció (sőt, sok helyen deflációs veszély van), így a kamatszintek is. Mivel nincs inflációs nyomás, a kamatemelésre sem lehet számítani, legfeljebb technikai kiigazítások várhatók.

Az alacsony kamatszint azt is jelenti, hogy a biztos befektetések hozama eltűnt, át kell gondolni a befektetéseket. Ebben többféle stratégia lehet: aki a korábbi időszak biztonságát szeretné, annak le kell mondani a hozam nagy részéről, aki pedig a nyereséget választja, annak kockázatosabb befektetések felé kell fordulnia.

Ilyen környezetben mindenképpen jó választás a részvénybefektetés – mondta a szakember. A részvények például a közvélekedéssel ellentétben egyáltalán nem drágák, még a hagyományosan túlértékeltnek tartott USA piaca sem az – szögezte le. Ott ráadásul értékelhető konjunktúra van, miközben a világ többi része csak dőcög, és a vállalati eredményvárakozások is pozitívban vannak, ellentétben Európával.

A termelékenység növekedése is a részvények felé fordítja a befektetőket. Az egész világra jellemző, hogy az elmúlt tíz

## Hogyan lesz hozam, ha nincs kamat?

évben úgy nőtt a gazdaság, hogy a foglalkoztatottság nem bővült. Az USA-ban például a 30 százalékos bővülés egészen elenyésző munkaerő felhasználási többlettel járt. Az ebből származó többletbevétel pedig kizárólag a vállalati profitot növeli, ami szintén jót tesz részvények árfolyamának. (Más kérdés, hogy az egyenlőtlenségek növekedése miatt viszont a társadalmi békének nem.)

Most ráadásul úgy tűnik, egy hosszabb felfelé forduló előtt állunk. Az S&P500 részvényindexet vizsgálva az elmúlt 100 évben megfigyelhető három olyan hosszabb, 15-20 éves időszak, amely során nagy ingadozás mellett az árfolyamok átlagára nem változott. Most úgy tűnik, egy ilyen időszak végén vagyunk, talán az emelkedés ideje jön – fogalmazott óvatosan Duronelly Péter. Hozzátette azért, hogy a volatilitás mindig erősen jelen lesz a piacokon.

Ebben a helyzetben az Aegon aktív befektetési stratégiát alakít ki az ingadozás kiegyenlítésére. Az erre a stratégiára épülő három megféle (a mérsékelt kockázatú MoneyMaxx, a közepes Alfa, illetve a szintén mérsékelt Smart Money, a saját alapjaikba fektető alap) mellett két új termékkel jelentkeznek. Az egyik a kifejezetten magas, 5-ös kockázati kategóriába tartozó Panoráma, amely a magas részvényhányad mellett a most nem túl acélos nyersanyagpiacon is aktív lesz, ezért rendszereznek lesznek benne a short pozíciók is. Közepes, 4-es a másik újdonság, a tempó, amely a meg-  
lévő Aegon alapokra épülő, aktívan kezelt részalap.

Az ügyfelek, a nagyobb választék érdekében a két saját alapon kívül még három, más alapkezelő termékét veszik be az Aegon Prémium portfóliójába – tette hozzá Havas Gábor, az Aegon Prémium üzletágvezetője.

## A hónap alapkezelője

## Concorde Alapkezelő Zrt.

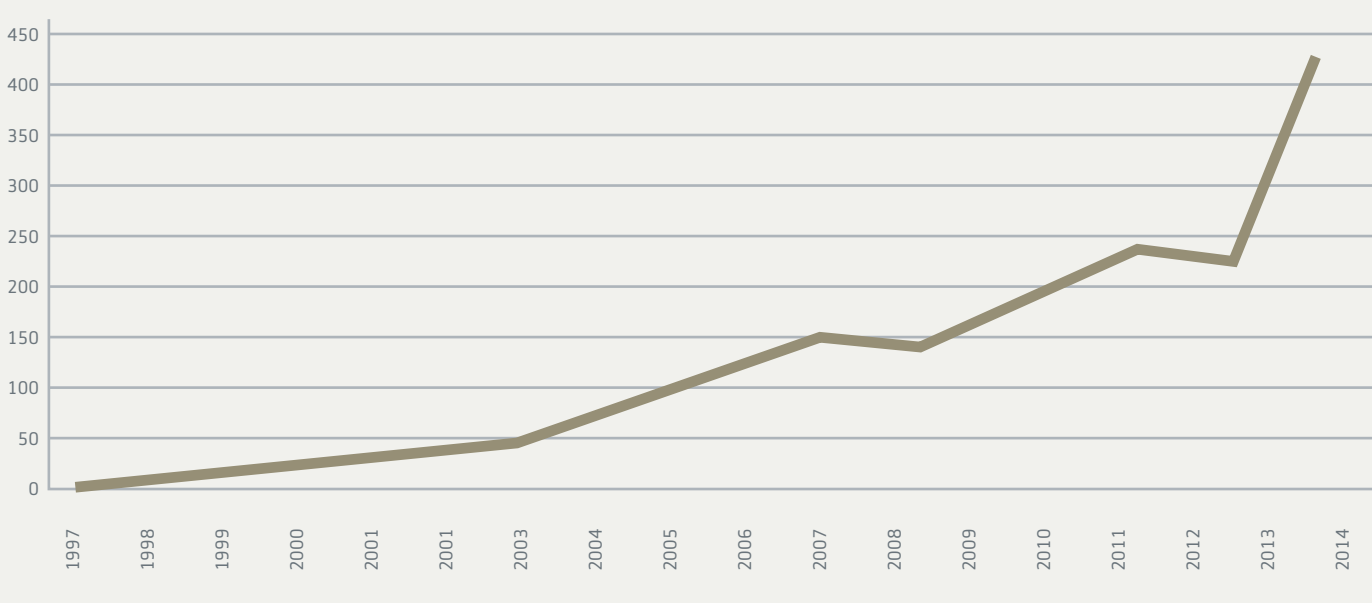
Magyarországon a második legnagyobb létszámú befektetési alapkezelő vagyunk. Összesen 16 ember foglalkozik közvetlenül portfóliókezeléssel, elemzéssel; ami tudomásunk szerint a legmagasabb szám a hazai alapkezelők közül. Célunk, hogy az elkövetkező években is hitelesen, magas szakmai színvonalon tudjuk kiszolgálni ügyfeleinket, ezért egyik stratégiai törekvésünk, hogy a hazai befektetési piac legjobb magyarországi befektetési szakemberekből álló tudásbázisát alakítsuk ki és működtessük.

A Concorde Alapkezelőnek nincs saját csoportvagyon, így tevékenységünk során arra fókuszálunk, amire leginkább szeretnénk: a ránk bízott vagyonok gondos és szakszerű kezelésére. Az Alapkezelő vezető munkatársai többségi tulajdonnal rendelkeznek a társaságban.

Működésünk során mindig is a szakmaiságot tartottuk első helyen és próbáltunk egy igényes szakmai műhelyt kialakítani és működtetni a Concorde Alapkezelőben. Működésünk során számos belföldi és nemzetközi díjjal jutalmaztak minket. Magyarországon az elmúlt 20 évben mindössze négyszer osztották ki az Év Legjobb Alapkezelője díjat, amelyet mind a négyszer a Concorde Alapkezelő nyert meg, legutóbb 2014-ben. Négy éve veszünk részt a Euromoney Magazin Privátbanki felmérésén, ahonnan azóta is folyamatosan több díjjal jutalmazott minket a rangos folyóirat.

Tavaly a világ legnagyobb szuverén nyugdíjalapja - norvég állami alap – vagyonkezelési mandátumát nyerte el a Concorde Alapkezelő, melyet az utóbbi húsz év legnagyobb szakmai sikerének tekintünk.

A Concorde Alapkezelő által kezelt vagyon alakulása (Mrd Ft)



## A Concorde 2000 Alap bemutatása

A Concorde 2000 Alap egy kiegyensúlyozott vegyes alap, ami a gyakorlatban azt jelenti, hogy a rendelkezésre álló tőke körülbelül egyharmadát fekteti részvényekre és vállalati kötvényekre, a maradék kétharmadot pedig más, alacsonyabb kockázatú fix kamatozású eszközökbe (állampapírokba; más, állam által garantált értékpapírokba; jelzáloglevelekbe stb.).

A Concorde 2000 az Alapkezelő zászlóshajója, 15 éves befektetői múltra tekint vissza. A magyar befektetési alap piacon az egyik legrégebbi vegyes alap. Az Alapot nemrégiben a legmagasabb 10 éves hozam díjjal tüntette ki a Befektetési Alapkezelők és Vagyonkezelők Magyarországi Szövetsége (BAMOSZ). A befektetési politika főbb elemei a kezdetek óta változatlanok, nagy hangsúlyt fektetünk a fundamentális eszköz kiválasztásra. Az Alap megcélzott kockázati profilja szintén nem változott indulás óta.

## Hozam statisztikák

Elmúlt három hónap	-0.09%
Elmúlt hat hónap	1.11%
Elmúlt tizenkét hónap	5.77%
Elmúlt három év (évesítve)	9.58%
Elmúlt öt év (évesítve)	8.40%
Indulástól (évesítve)	11.89%
Indulástól (nominális)	595.56%
Átlagos havi hozam	0.98%
Legmagasabb havi hozam	10.47%
Legalacsonyabb havi hozam	-15.63%

## Kockázati mutatók

Nyereséges hónapok száma	71.50%
Napi hozamok évesített szórása	7.54%
Legnagyobb visszaesés (max. drawdown)	-34.39%
Sharpe-mutató	0.33%

## Hozamtábla

2014. november 28.	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 Invest
<b>Pénzpiaci alapok</b>									
Generali Cash Pénzpiaci Alap „A” Sorozat Eszközalap	■■■■■	hazai	0.1%	0.8%	2.1%	4.5%	2012. április 2.	●	●
Aegon Pénzpiaci Eszközalap	■■■■■	hazai	0.3%	0.9%	-	1.9%	2014. május 5.	●	●
<b>Kötvény alapok</b>									
Aegon Közép-Európai Vállalati Kötvény Eszközalap	■■■■■	közép-kelet európai	1.0%	2.2%	6.0%	10.7%	2012. április 2.	●	●
Aegon Nemzetközi Kötvény Eszközalap	■■■■■	globális	1.7%	9.7%	14.3%	6.4%	2012. április 2.	●	●
Concorde Kötvény Eszközalap	■■■■■	hazai	3.0%	5.2%	-	14.0%	2014. május 5.	●	●
EQUILOR Fregatt Prémium Kötvény Eszközalap	■■■■■	hazai és európai	3.1%	4.7%	-	11.2%	2014. május 5.	○	●
Aberdeen Euró Vállalati Kötvény Alapok Alapja HUF Eszközalap	■■■■■	európai	1.1%	3.5%	8.0%	8.2%	2013. július 2.	●	●
Aberdeen Feltörekvő Piaci Kötvény Alapok Alapja Eszközalap	■■■■■	feltörekvő országok	-1.5%	1.0%	8.4%	7.2%	2013. július 2.	●	●
GE Money Euró Rővid Kötvény HUF sorozat Eszközalap	■■■■■	EU tagországok	-1.9%	2.3%	4.9%	5.9%	2012. április 2.	●	●
Templeton Global Bond Fund HUF Kötvény Eszközalap	■■■■■	globális	1.8%	11.1%	14.9%	8.2%	2012. április 2.	○	●
Templeton Global Total Return Fund HUF Kötvény Eszközalap	■■■■■	globális	2.0%	10.9%	13.7%	9.6%	2012. április 2.	○	●
<b>Abszolút hozamú alapok</b>									
Aegon MoneyMaxx Expressz Abszolút Hozamú Eszközalap	■■■■■	globális	0.9%	2.5%	5.5%	8.9%	2012. április 2.	●	●
Aegon Smart Money Befektetési Alapok Alapja Eszközalap	■■■■■	globális	1.0%	2.9%	5.4%	8.3%	2012. április 2.	●	●
OTP Prémium Származtatott Alapok Alapja Eszközalap	■■■■■	globális	-1.5%	4.4%	5.5%	6.8%	2013. április 15.	●	●
Concorde Hód Alapok Alapja Eszközalap	■■■■■	globális	1.8%	3.0%	4.7%	8.4%	2012. április 2.	●	●
EQUILOR Primus Alapok Alapja Eszközalap	■■■■■	globális	0.9%	3.6%	5.6%	6.0%	2013. április 15.	○	●
<b>Vegyes alap</b>									
Concorde 2000 HUF Vegyes Eszközalap	■■■■■	globális	-0.1%	1.1%	5.8%	9.2%	2012. április 2.	●	●
<b>Fejlődő piaci részvények</b>									
Concorde Részvény Eszközalap	■■■■■	globális	-0.2%	1.3%	-	10.6%	2014. május 5.	●	●
Aegon Közép-Európai Részvény Eszközalap	■■■■■	közép-kelet európai	-1.0%	0.0%	0.0%	5.0%	2012. április 2.	●	●
Allianz BRIC Equity AT-HUF Részvény Eszközalap	■■■■■	Brazília, Oroszország, India, Kína	-2.9%	10.8%	10.3%	2.2%	2012. április 2.	●	●
Aegon IstanBull HUF Részvény Eszközalap	■■■■■	Törökország	8.8%	11.8%	17.1%	8.4%	2012. április 2.	○	●
Aegon Orosz HUF Részvény Eszközalap	■■■■■	Oroszország	-14.2%	-12.9%	-19.9%	-10.4%	2013. április 15.	○	●
Generali Amazonas Latin-Amerikai Részvény Eszközalap	■■■■■	Brazília, Mexikó, Chile, Perukó	-7.9%	5.5%	7.7%	-4.5%	2012. április 2.	○	●
Templeton Asian Growth Fund HUF Részvény Eszközalap	■■■■■	fejlesztő ázsiai térség (Japán kivételével)	-0.8%	16.2%	20.3%	6.4%	2012. április 2.	○	●
<b>Fejlett piaci részvények</b>									
Fidelity Funds America HUF Hedged Részvény Eszközalap	■■■■■	USA	3.7%	10.8%	-	26.0%	2014. május 5.	○	●
J. P. Morgan Highbridge US STEEP HUF Hedged Részvény Eszközalap	■■■■■	USA	3.9%	8.4%	-	20.6%	2014. május 5.	○	●
Allianz Europe Equity Growth HUF Részvény Eszközalap	■■■■■	EU tagországok	3.9%	5.6%	13.2%	14.1%	2012. április 2.	○	●
<b>Globális részvények</b>									
Aegon Nemzetközi Részvény Eszközalap	■■■■■	globális	2.1%	10.0%	-	21.5%	2014. május 5.	●	●
Concorde Nemzetközi Részvény Alapok Alapja Eszközalap	■■■■■	globális	2.3%	11.1%	17.4%	14.9%	2012. április 2.	●	●
Fidelity Funds Global dividend HUF Hedged Részvény Eszközalap	■■■■■	globális	6.0%	7.9%	-	21.1%	2014. május 5.	○	●
<b>Iparági/tematikus részvények</b>									
Aegon Klimaváltozás HUF Részvény Eszközalap	■■■■■	globális	-1.0%	5.3%	16.8%	15.8%	2012. április 2.	○	●
<b>Árpiaci alapok</b>									
OTP Föld Kincsei Árpiaci Alapok Alapja Eszközalap	■■■■■	globális	-6.0%	0.1%	-4.3%	2.7%	2012. április 2.	●	●
PARVEST World Commodities HUF Árpiaci Eszközalap	■■■■■	globális	-9.6%	-6.9%	-4.5%	-8.5%	2012. április 2.	○	●

Az eszközalapok árfolyamtörténete megtalálható a <http://www.aegon.hu/arfolyamok/honlapon>.

## Logi nyilatkozat:

Jelen dokumentum kizárólag tájékoztatásra szolgál, nem minősül ajánlatnak, illetve felhívásnak befektetésre vagy biztosításkötésre, sem a tájékoztató alapján történő az eszközalap befektetési egységeinek kezelésével, vételével, eladásával kapcsolatos ajánlatnak, vagy befektetési stratégiában történő részvételre vonatkozó felhívásnak.

Az e dokumentumban szereplő tájékoztatást előzetes értesítés nélkül megváltoztathatjuk, vagy aktualizálhatjuk. A biztosító nem tartozik közvetve vagy közvetlenül jogilag vagy más módon felelősséggel az e dokumentumban közölt tájékoztatásért vagy ajánlásért. Az egyes eszközalapok kiválasztása a szerződő felelőssége és kockázata. A dokumentumban közölt tájékoztatást a szerződő csak saját kockázatára használhatja fel. Az olvasónak a dokumentum felhasználásából vagy arra támaszkodó döntéshozatalból származó veszteségeért 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 közvetlenül vagy közvetve részvényeket tartalmaznak, magukban hordozzák a befektetési egységek árfolyamának, tehát az ilyen módon nyilvántartott megtakarítások értékének csökkenési kockázatát is, cserébe azonban lehetőséget biztosítanak a bankbetéteknél magasabb hozam elérésére. Érdemes mérlegelni, hogy a hosszú távon elérni kívánt magasabb hozam érdekében hajlandó-e magasabb kockázatot vállalni? **Tudni kell, hogy az eszközalapok bármilyen múltbéli hozama nem jelent garanciát a jövőbeni hozamokat illetően.** Ha a tartam lejáratá előtt hozzá szeretne férni az eszközalapokban tartott megtakarításához, számolnia kell azzal, hogy a befektetések hosszú távú jellege miatt, a felmerülő visszavásárlási költségen túl további veszteségek is adódhatnak (pl. nem realizált hozam miatti veszteség).

**Az eszközalapok befektetési egységeinek megvásárlása, semmilyen növekedési potenciált jelent, ám a befektetésből származó kockázatokat a kockázatot viselő a szerződő viseli.** Ez azt jelenti, hogy pozitív eredmény esetén a magasabb hozam a szerződőt garantiálja, szélsőséges esetben azonban megtakarításának (tőkéjének) 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, mentesítéseket, 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](mailto:premium.klub@aegon.hu) e-mail címre küldött levelben!

**AEGON**  
Premium

Transform Tomorrow