

Exkluzív termékek

Aktívan kezelt alapok

15 alapkezelő válogatott kínálata

**AEGON**  
Premium

Transform Tomorrow

# Aegon Premium 2015

## Havi ügyfél tájékoztató Április

### Sajtóközlemény

2015. április

**Őn odaadná tíz évre a pénzt valakinek évi 20 bázispontos (0,2 százalékos) kamatért cserébe? – tette fel a kérdést az Aegon Prémium ügyfélklubjának vendége, Tajti Imre, az Aberdeen Asset Management régiós befektetési vezetője. Márpedig a német állampapírok most ennyit fizet. A szakember előadásában felvázolta a kilátásokat.**

Egy régi makroökómiai megfigyelésre emlékeztetett az Aegon Prémium legutóbbi ügyfélklubján tartott előadásán Tajti Imre, az Aberdeen Asset Management régiós befektetési vezetője. Nevezetesen hogy az európai piacok nagyjából másfél évvel követik az USA-beli ciklust. Éppen ezt látjuk most a beszerzési menedzser indexet nézve – mondta. A korábban szárnyaló USA mutatója lefelé fordult, miközben a botladozó EU kezd felzárkózni. Az elmúlt néhány évben (is) abszolút az USA húzta a világpiacon, de a mostani lassulástól nem kell megijedni, összességében nézve a helyzet kedvező, vonzó piaci lehetőségek vannak – nyugtatott meg. Az index továbbra is a fellendülést jelző 50-es érték felett van a világgazdaság egészét tekintve. A fejlett piacok kilátásai tehát jók, ez pedig pozitív hatással lesz az egy ideje gyengébben teljesítő fejlődőkre is.

A világot eluráló alacsony inflációt, sőt deflációt Tajti Imre szerint az olaj és az élelmiszer árának csökkenésével magyarázta. Mint mondta, túlkínálat figyelhető meg a világban, ez okozza az alacsony értékeket. Ezt a helyzetet "pozitív deflációnak" nevezte, amely nem hordozza magában a defláció veszélyeit és amúgy sem lesz tartós. A jegybankok pedig folytatják a monetáris lazítást – az Európai Központi Bank még csak most kezd bele igazán –, így erre az évre is megmarad a védőháló a piacok alatt.

Ebben a helyzetben természetes, hogy a kötvénypiacon a mélyben járnak a hozamok, nem ritka már a negatív hozam sem az állampapírok között. De még az egészen hosszú futamidejű papírok sem adnak értékelhető kompenzációt a pénz hosszú idejű használatáért. Elegendőnek tartja valaki az évi 20 bázispontos, azaz 0,2 százalékos kamatot azért, ha 10 évre befekteti valahova a pénzt? – tette fel a kérdést, és meg is válaszolta: a maga részéről nem. Márpedig a 10 éves német állampapír most ennyivel "hálálja meg" a befektetett piackamat, illetve hozamát már csak elsősorban a fejlődő piacoktól, nem az USA bővíti kötvényeitől lehet remélni.

A részvénypiacokat tekintve a fejlett piacok töretlenül emelkednek négy éve, a feltörekvő piacok viszont maximum stagnálnak, így egyre nyílik az olló közöttük. Az utóbbiak gyenge teljesítményét azonban elsősorban a dollár ereje okozta, a fejlődők nincsenek annyira rossz helyzetben, ahogy első pillanatra látszik a grafikonokon. A fundamentumok rendben vannak, az államadósság szintje alacsony és nem is nő, a fejlett piacok növekedése pedig pozitív hatással lesz rájuk is.

A befektetéseknél soha nem lényegtelen a devizák megválasztása, de most ez az egyik legfontosabb teljesítménytenyező. Tajti Imre várakozása szerint a dollár erősödése ugyan megtorpanhat, de hosszú távon az erősödés folytatódhat, főleg az euróval szemben.

Ezen a ponton Tajti Imre természetesen megkapta a forinttal, a forint jövőjével kapcsolat kérdést. Erre válaszulva – a konkrét számokat tartalmazó jósátoktól ugyan tartózkodva – elmondta: a forint most valamelyest alulértékelt, és vannak ugyan kockázatok, de nem sérülékeny. Nem lenne nagy meglepetés további erősödése az euróval szemben, hiszen az EKB most az MNB-hez képest is ultralaza monetáris politikát folytat. Kérdés, hogy az infláció növekedésére hogy reagál majd az MNB. A szakember szerint mindenesetre az eddigi nyilatkozatokból és jelekből az olvasható ki, hogy az MNB inkább a növekedésre, mint az inflációra koncentrál.

A szakasostól eltérően a befektetői est vendégei két előadást hallhattak. Havas Gábor, az Aegon Prémium üzletág vezetője elmondta, hogy a portfólió évenkénti felülvizsgálat során kivezetik a saját kategóriájukban rosszul teljesítő alapokat. Így kikerült egy Dél-Amerika alap a kínálatból, helyette vették be az annál sokkal jobban teljesítő Aberdeen Latin-Amerika Részvény Alapok Alapját.

Ennek háttéréről Megyer Zsombor, az Aberdeen értékesítési és marketing menedzsere elmondta: a latin-amerikai részvénypiac rosszul teljesített az utóbbi években, elmaradt a feltörekvők átlagától is. Ennek okai között van többek közt a nyersanyagárak csökkenése, a kínai növekedés lassulása, az amerikai alapokat emelkedésével kapcsolatos várakozások, valamint a régió gazdaságának csalódást keltő teljesítménye. Hosszabb távon azonban nem lesz rossz befektetés Latin-Amerika – mondta. A régió részvénypiaca nemzetközi összehasonlításban is alulértékelt, és a latin-amerikai országok igen kedvező fundamentumokkal rendelkeznek. A fejlett világ átlagánál jóval magasabb a fiatalok aránya (a lakosság 61 százaléka 35 évesnél fiatalabb, míg például Európában ugyanez a szám 40 százalék), ehhez pedig viszonylag alacsony, 5-9 százalék közötti munkanélküliség párosul. Az államadósság szintje jóval alacsonyabb, mint a fejlett országokban, a nemzetközi devizataralékok magasán állnak, ami csökkenti az országok sérülékenységét. És ami szintén nagyon fontos: megkezdődtek a régóta halogatott politikai-strukturális reformok is. Összességében tehát az eddigi kifejezetten rossz teljesítmény ellenére érdemes figyelni Latin-Amerikára is, ahol számos jó minőségű vállalat található, amelyek piacvezetők az iparágukon belül – mondta Megyer Zsombor.

### A hónap alapkezelője

### OTP Alapkezelő

Az OTP Alapkezelő a legnagyobb hazai alap- és vagyonkezelő társaság, az OTP Csoport tagja. A magyar piacon az első között, 1993-ban alakult. Kezelt vagyona 1 776,40 milliárd forint, amelyből 1 304,39 milliárd forintot befektetési alapokban, 472,01 milliárd forintot intézményi portfóliókban kezel. Az OTP Alapkezelő piaci részesedése a hazai alapkezelési piacon 25,24%. (2015.02.28. adatok alapján). Az OTP Bank közép-kelet európai terjeszkedésével összhangban leányvállalatokat alapított Romániában, Bulgáriában, Horvátországban és Ukrajnában.

Az Aegon Prémium eszközalapjain keresztül közvetlenül 2, közvetve összesen 6 OTP értékpapír alap elérhető.

### OTP Föld Kincsei Alapok Alapja

Az alap tágan értelmezett áruipiaci kitétséget kínál (nemesfémek, ipari fémek, energiahordozók, mezőgazdasági termények, állatok). Az alapkezelő abszolút hozam stratégiát követ aktív portfóliókezeléssel. A hagyományos hosszú pozíciókon kívül felvehet rövid pozíciókat is, amelyekkel az áresésekből profitálhat. A long vagy short áruipiaci kitétséget jellemzően határidős ügyleteken, vagy tőzsésen kereskedett befektetési alapokon keresztül vesszük fel.

A portfólió kezelője Hosszú Ferenc, aki az OTP Föld Kincsei Alap Alapjával 2014-ben és 2015-ben is elnyerte az „Év áruipiaci alapja” elismerést a Privátbankár.hu Klasszis díjátadó gáláján.

### Az OTP Föld Kincsei Alapok Alapja teljesítménye:

	1 év	3 év	5 év	Indulástól
Évesített hozam	2,07%	3,53%	3,76%	3,75%

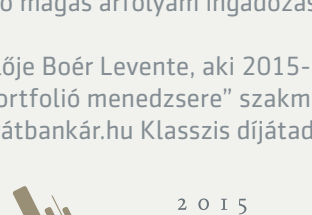
### Az OTP Föld Kincsei Alapok Alapja eszközeinek összetétele:

Évesített hozam	1 év	3 év	5 év	Indulástól
WTI olaj short		87,85%		
Brent olaj short		13,05%		
US földgáz short		13,88%		
Réz short		9,51%		
Kávé short		5,00%		
Eurasia Drilling Company		1,51%		
Magnolia kötvény		5,41%		
Pénzeszközök		53,21%		
<b>Nettó kockázati kitétség</b>		<b>189,40 %</b>		

### OTP Prémium Származtatott Alapok Alapja

Az alap összesen 6 olyan abszolút hozam stratégiával kezelt származtatott alapjából áll, amelyet az OTP Alapkezelő 5 magasan képzett szakembere kezel. Ezek az alapok eltérő célpiacokon, eltérő módszertannal próbálják megvalósítani befektetési céljukat, ami azt eredményezi, hogy a teljesítményük közötti együtmozgás általában alacsony. Ezáltal egy jól diverzifikált portfólió jön létre, amellyel csökkenthető a magas várható hozamú abszolút hozam alapokra jellemző magas árfolyam ingadozás.

A portfólió kezelője Boér Levente, aki 2015-ben elnyerte az „Év feltörekvő portfólió menedzsere” szakmai és közönség elismerést a Privátbankár.hu Klasszis díjátadó gáláján.



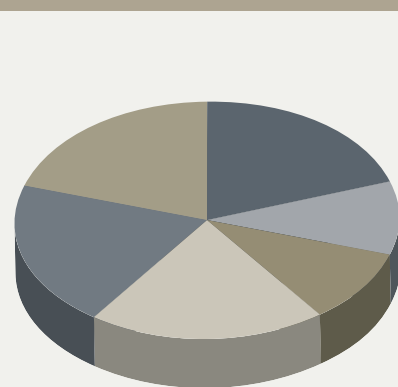
A portfóliót alkotó egyes alapok kezelői Bükki András, Czachesz Gábor, Honics István és Szalma Csaba befektetési igazgatók, valamint Hosszú Ferenc portfólió menedzser.

### Az OTP Prémium Származtatott Alapok Alapja teljesítménye:

	1 év	3 év	5 év	Indulástól
Évesített hozam	1.65%	6.90%	n.a.	10,18%

### Az OTP Prémium Származtatott Alapok Alapja összetétele:

Évesített hozam	1 év	3 év	5 év	Indulástól
OTP Supra Alap		20,00%		
OTP EMDA Alap		10,00%		
OTP G10 Euró Alap		10,00 %		
OTP Abszolút Hozam Alap		20,00%		
OTP Új Európa Alap		20,00%		
OTP Föld Kincsei Alapok Alapja		20,00%		
<b>Összesen</b>		<b>100,00%</b>		



### Hozam tábla

2015. március 31.	Kockázati besorolás	Földrajzi fókusz	Az eszközalapok visszatérítő 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%	0.2%	1.6%	2012. április 2.		●	●
Aegon Pénzpiaci Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	hazai	0.4%	0.7%	-	2014. május 5.		●	●
<b>Kötvény alapok</b>									
Aegon Közép-Európai Vállalati Kötvény Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	közép-kelet európai	1.7%	2.6%	5.4%	2012. április 2.		●	●
Aegon Nemzetközi Kötvény Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	globális	2.3%	3.1%	18.9%	2012. április 2.		●	●
Concorde Kötvény Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	hazai	2.6%	6.4%	-	2014. május 5.		●	●
EQUILOR Fregatt Prémium Kötvény Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	hazai és európai	0.8%	6.4%	-	2014. május 5.		○	●
Aberdeen Euró Vállalati Kötvény Alapok Alapja HUF Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	európai	1.3%	3.1%	7.3%	2013. július 2.		●	●
Aberdeen Feltörekvő Piaci Kötvény Alapok Alapja Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	feltörekvő országok	1.1%	-2.4%	2.0%	2013. július 2.		●	●
GE Money Euró Rövid Kötvény HUF sorozat Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	EU tagországok	-3.5%	-1.8%	1.1%	2012. április 2.		●	●
Templeton Global Bond Fund HUF Kötvény Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	globális	6.8%	11.0%	25.2%	2012. április 2.		○	●
Templeton Global Total Return Fund HUF Kötvény Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	globális	6.5%	10.8%	24.1%	2012. április 2.		○	●
<b>Abszolút hozamú alapok</b>									
Aegon MoneyMaxx Expressz Abszolút Hozamú Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	globális	2.3%	3.3%	5.9%	2012. április 2.		●	●
Aegon Smart Money Befektetési Alapok Alapja Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	globális	1.9%	2.9%	6.0%	2012. április 2.		●	●
OTP Prémium Származtatott Alapok Alapja Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	globális	0.7%	-3.9%	2.5%	2013. április 15.		●	●
Concorde Hold Alapok Alapja Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	globális	2.2%	3.7%	5.8%	2012. április 2.		●	●
EQUILOR Primus Alapok Alapja Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	globális	1.1%	1.3%	4.8%	2013. április 15.		○	●
<b>Vegyes alap</b>									
Concorde 2000 HUF Vegyes Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	globális	3.5%	3.6%	7.1%	2012. április 2.		●	●
<b>Fejldő piaci részvények</b>									
Concorde Részvény Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	globális	8.4%	8.3%	-	2014. május 5.		●	●
Aegon Közép-Európai Részvény Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	közép-kelet európai	4.4%	-1.4%	3.2%	2012. április 2.		●	●
Allianz BRIC Equity AT-HUF Részvény Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	Brazília, Oroszország, India, Kína	14.4%	14.2%	27.7%	2012. április 2.		●	●
Aegon Istanbul Bull HUF Részvény Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	Törökország	-9.6%	6.0%	18.3%	2012. április 2.		○	●
Aegon Orosz HUF Részvény Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	Oroszország	21.1%	-9.2%	-5.9%	2013. április 15.		○	●
Templeton Asian Growth Fund HUF Részvény Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	fejldő ázsiai térség (japán kivételével)	8.8%	11.0%	33.3%	2012. április 2.		○	●
<b>Fejlett piaci részvények</b>									
Fidelity Funds America HUF Hedged Részvény Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	USA	0.8%	7.9%	-	2014. május 5.		○	●
J. P. Morgan Highbridge US STEEP HUF Hedged Részvény Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	USA	1.3%	6.0%	-	2014. május 5.		○	●
Allianz Europe Equity Growth HUF Részvény Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	EU tagországok	19.8%	25.6%	31.2%	2012. április 2.		○	●
<b>Globális részvények</b>									
Aegon Nemzetközi Részvény Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	globális	8.3%	12.6%	-	2014. május 5.		●	●
Concorde Nemzetközi Részvény Alapok Alapja Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	globális	9.7%	15.6%	27.7%	2012. április 2.		●	●
Fidelity Funds Global dividend HUF Hedged Részvény Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	globális	4.7%	9.3%	-	2014. május 5.		○	●
<b>Iparági/tematikus részvények</b>									
Aegon Kétfázisú HUF Részvény Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	globális	13.0%	19.8%	26.5%	2012. április 2.		○	●
<b>Áruipiaci alapok</b>									
OTP Föld Kincsei Áruipiaci Alapok Alapja Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	globális	34.0%	7.8%	10.0%	2012. április 2.		●	●
PARVEST World Commodities HUF Áruipiaci Eszközalap	■ ■ ■ ■ ■	globális	0.7%	-6.8%	-9.0%	2012. április 2.		○	●

Az eszközalapok árfolyamtörténete megtalálható a <http://www.aegon.hu/arfolyamok/homlapon>. \*Ebben a termékben az eszközalap indulásától számított hozamok.

### Jogi 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 közzétett tájékoztatásért vagy ajánlásért. Az egyes eszközalapok választása a szerződő felelőssége és kockázata. A dokumentumban közzétett tájékoztatást a szerződő csak saját kockázatára használhatja fel. Az olvasónak a dokumentum felhasználásából vagy arra támaszkodó döntéshozatából származó veszteségeért semmilyen követetést vagy közvetlen felelősség nem terheli a biztosítót, az e dokumentumban foglalt információk alapján követelés nem érvényesíthető.

Kérjük, befektetési döntésének megvitatásához az OTP Alapkezelő, az OTP Prémium, 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 csökkenését kockázatát is, cserébe azonban lehetőséget biztosítanak a bankbetétnél 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 nettó belső hozam nem jelent garanciát a jövőbeni hozamoktól illetően.** Ha a tartam lejáratá előtt hozzá szeretné férni az eszközalapokban tartott megtakarításához, számolni 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 komoly növekedési potenciált jelent, ám a befektetésből származó kockázatokat a szerződő viseli. A biztosító az eszközalapokra sem tőke-, sem hozamgaranciát nem vállal, abszolút hozamú befektetéseknél sem, a befektetés kockázatát a szerződő viseli.** Ez azt jelenti, hogy pozitív eredmény esetén a magasabb hozam a szerződőt gyarapítja, szélsőséges esetben azonban megtakarításának (tőkéjének) akár jelentős részét is elveszítheti. Jelen dokumentum kizárólag tájékoztatásra szolgál, nem minősül ajánlatnak, illetve megvásárlásnak befektetésre vagy biztosításkötésre. Jelen tájékoztató nem tartalmazza a részletes feltételeket, mentesüléseket, 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 levélben!

**AEGON**  
Premium

Transform Tomorrow