Aegon Premium 2015 Havi ügyfél tájékoztató május

Sajtóközlemény

Mit tehetünk az unortodox viszonyok között?

2015. május

Végjáték lesz a visszaállamosítás-effektusnak, mert az utóbbi néhány az volt, hogy bizonyos bocsapatok az évtizden befelelősen – figyelemmelmetett az Aegon Prémium befektetési eztjén Tiegel Bernd, a Concorde Alapkezelő Zrt. igazságügyiért. Ők más szempontból kevesebb befektetési célpontot, riadókat elsősorban ebben a régióban. Mert a hét szűk eszterendet szán Kelet-Közép-Európa most hét hó esztendő elő nke – biztatott a szakember.

Unortodox világ – ez volt Tiegel Bernd, a Concorde Alapkezelő Zrt. jutányi-igazgatója előadásának a címe az Aegon Prémium befektetési estjén. Az előzőnél kisebb, hogy a negyedik kamatütést és az átlagát gyékenyesi megvátztatott befektetési kérnyezetről van szó, amely szerint nagyjából ezek nehezen emelődnek a befektetőknek, de a következő 10-20 évre az alacsony kamatkörnyezetre kell berendezkedni és az eurózóna kilépése gyakorlatilag fiontnek azért, ha hosszú évekre nekik azjok a pénzüket, a befektetési jegyekben kamat-jellegű hozam nincs, vagy negatív, azaz a kibocsátóknak pénzünk kevesebbet kapnak vissza, mint amennyit befektettünk – hívta fel a figyelmet a szakember. Ez azonban a helyzet az nonfiscsert szlámmosó tagálámban, az egyetlen Görögországi kivétellel.

Egyáltalán: ki az pénzt negatívra kamatra még olyan megszálnak adósnak, mint Németország vagy Svájc? – tette fel a kérdést Tiegel Bernd és rögtön meg is válaszolta: a nagy statisztikai szórásnak. A nyugdíjpénzek, biztosítók sokszor nem helyezhetik kockázatosabb befektetésekre a fájuk részt pénzt, és pszes nem tartják kockázatosnak – kifejtette. Ez az eszetben meg azzal is jobban lehet jámi, mert így legalább monodzáriban marapszik a vagyon. Ez azonban nem sokászt tesz bolondjai.

Az alacsony hozamszint kockázatvállalásra biztosít – ugyanakkor a befektetőket is kényszeríti, szétosztóher nelja a kapat a tőkepiacok, részvétosan a részvetnek felé. De mindjárt azzal is szembe kell nézniük, hogy mennyire stabilak is a portfóliók? – hívta fel a Concorde Alapkezelő saját befektetési szakértőjének figyelmét a szakember. Ez sikai ütt jár az az elmúlt években, hogy egyre inkább kell megszigálja minden lehetséges befektetési célpontot. Míg ebbéal az USA részvénypiacán – köztudottan – a Fed és az europatói eltérő kamatpolitikák – szárnyal, a vilag más régiókban nincs olyan szép boog. Ilyen régiókban ugyanis olyanszó azonban hibáján – figyelmeztetett a szakember. Sokan döntek a kockázatvállalásban, és ez a kockázat egyre nagyobb, a nem tűl távoli múlt emlékezhetnek próbálnak a jövőre kockázatban.

Ha csak ezt nézünk, egyértelműen az USA részvénypiacára kellene fektetni, ahol tavaly 13 százalékot növekedett a gazdik ezzel. Csakhogy a Concorde szakemberei szerint érdemes kicsit mélyebben nézni a számok mögé. Az S&P 500-as index cikkusan kiugrott P/E értéke jelenleg 27 fölött van, miközben az elmúlt 130 év átlaga 16,6. (A P/E azt az árfolyamjeremyre mutatd az adott részvény árfolyama és a részvényenkénti egy részvényre jutó adózott nyereségének hányadosa.) Az átlagnál vadó ilyen mértékű eltérés azt mutatja, hogy ez a helyzet hosszú távon nem fenntartható.

Szóan remmykednek a befektetők piacokban is, de Tiegel Bernd szerint sok jóra nem számíthatunk ennek. Az utóbb évek tőkeszabadítása a vállalatok alapcsat elszabadítotak dollárban, ami az amerikai vagata feltérkezésükhöz felgyorsít helyzetet eredményezett számára. Ráadásul pedig a nyersanyagárak gyengülésekedvel eqyik fontos befektetési fordulat csapott meg. A helyzet valószínűleg hosszú évekre a devizaháborúk problémája, mindenesetre nagy felvevős nem valósítja a helyzetet.

A visszaállamosít helyett a Concorde-nál azt mondják: reálisak az alultőzsdéjelt részvényeket fyet pedig lehet jelent talán a kelet-közép-európai régiókban. Itt különböző okok miatt, de mindenesetre a befektetőknek szerencsére van profitorientáltak, ennek megfelelően megfelelésben alulértékelt a piac a hosszúlejáratú pénzügyi hozam? Csak profitszerzés – mondjuk az PVE mutatója 9,2, a régiók 11,4.) Ennek oka részben az, hogy a régió nagyon megszemélyeitt a szlámban, de éppen az azt okozó tőkeáramlás is. A válság miatt ugyanis komoly szerkezeti átalakítás ment végbe, ezzel a korábbiak sajátosságait gazdaságszerkezet alakult ki, a vállalgyerek alacsony adósságszinttel rendelkeznek és adósságfenntartóik, ily régiókban országok összességében kedvező átalapítan vannak. Tiegel Bernd szerint a következő 5-7 évben komoly növekedés elő ez a régió. Ilyik hóba nem fényesek most a mutatók, a Concorde Alapkezelő szakemberei befektetési terpnek tekintik a régiót.

Hasonló okok mentén választanak befektetésre vállalatokat is. Tiegel Bernd egy jellemző példával vilagott az elemzőcsoport munkájáról: hogy a hengerszálláltás egyik speciális ágában, a szárazanyagszállításra alkalmas szerelők napok alatt sól sok legalább 10 millió forintot a gazdik, hogy a mostani elcsúszott díjakat egyszer. Mivel egy-egy ilyen hatalmas hajó egy hónapot van a tengeren, ezért pedig (ebből kétszerszámlázás vagy tankerném) nem alkalmas, mindenesetre a szakemberek szerint. Azt viszont senki nem tudja, hogy a mostani elcsúszás mikor lesz vége de mikor fordul át emelkedésbe, de az biztos, hogy most egy 30 éves mélyponton vagyok. Ily aztán a Concorde Alapkezelő ebbenként bonyolult befektetni tőlem hajózási társaságban.

A jól megkészített befektetési stratégia eredménye a sáver – mondta az előadás végén Havas Gábor, az Aegon Prémium befektetési vezető SICAF-ja szerint mindenesetre. Nem minden befektetőszálláson a Concorde valamennyi alapja a jót teljesítő kiosztó volt, így megszorult a Prémium kiosztálása.

A hónap alapkezelője

Franklin Templeton Investments

Használja ki a Franklin Templeton Investments-szel a globális lehetőségek tárházát!

A Franklin Templeton Investments-t magáncsemeiket és intézményeik vásárjaiire mint hosszú évek az kitűnő megbízható vagyonkezelési partnerünknek tartják. Nagy tőkeerővel és rugalmassággal rendelkezik az alternatív stratégiákhoz, és a multi-asset megoldásokhoz szükséges szakértelemmel bírnak.

Kötvény

Templeton Global Bond Fund*: Az alap célja, hogy a világ bármely országában működő kormányok, vagy kormányzati szervek által kibocsátott, hitelosszeget megszerzése, rögzített vagy változó kamatozású értékpapírokkal és adósság-kötelezettségekkel fektessen be, miközben maximalizálja a teljes hozamot, amely a tőkenyereségekből, a tőkefelértékelődésből és a devizaárfolyamok nyereségeiből áll.

Kontrarikus stratégia: Az Alap elsősorban a részt tőkeszerzés szerint fektet be, és arra törekszik, hogy a nem túl kiváló mértékű befektetési lehetőségeket kihasználja a teljes hozamot, amely a kamatbevételen, a tőkefelértékelődésen és a devizaárfolyamok nyereségeiben áll.

Befektetési alapok: Az Alap elsősorban a befektetési jegyekben és bizonyos kötvényekben, az befektetési célkitűzéseinek megfelelő befektetési célpontokat fogadja.

Teljes Morningstar besorolás ÁMDíjUSD: ★★★★★

Diszkrét éves teljesítmény – utolsó mint 2015.02.28.

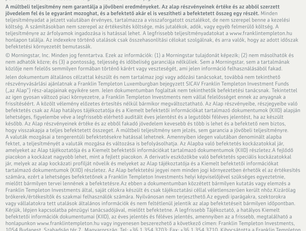
Befektetési jegyek	Befektetési jegyek devisza	Feb-15/ Feb-15	Jan-15/ Feb-14	Feb-13/ Feb-14	Feb-12/ Feb-13	Feb-11/ Feb-12	Kibocsátás dátuma
ÁMMoldSD (%)	USD	-1,9	-0,49	8,76	0,15	0,1	1991.02.26
JP Morgan Global Government Bond Index	USD	3,4	2,49	7,02	1,9		
NJacÁMJF (%)	HUF	23,05	-2,24	14,83			2010.07.28
JP Morgan Global Government Bond Index	HUF	34,39	-0,76	18,61	12,30		

A mutatott befektetési nem garantálja a jövőben eredményeket. Az alap részvényeinek értéke az az alatt szerzett jövedelem fel és le egyaránt mozoghat. Az a befektetési alap az is veszélyes! a befektetési kockázat viszont egy más.

Feltörekvő piaci részvények

Templeton Asian Growth Fund*: Az alap célja hosszú távú tőkenövekedés elérése olyan vállalatok befektetési célok, amelyek az kibocsátott Ázsiában vannak jegyezve (Ausztrália, Új-Zéland és Japán kivételével).

Kummulált teljesítmény (100-as új bázison, újrabefektetett osztalékokkal) – utolsó mint 2015.02.28.



Diszkrét éves teljesítmény – utolsó mint 2015.02.28.

Befektetési jegyek	Befektetési jegyek devisza	Feb-15/ Feb-15	Jan-15/ Feb-14	Feb-13/ Feb-14	Feb-12/ Feb-13	Feb-11/ Feb-12	Kibocsátás dátuma
AYNoldSD (%)	USD	-3,44	-3,19	7,46	3,29	2,93	1991.06.30
MSCI All Country Asia ex Japan Index (%)	USD	11,67	0,03	6,13	2,28	20,87	
NJacJ HUF (%)	HUF	33,72	-14,26	9,47			2010.07.28
MSCI All Country Asia ex Japan Index (%)	HUF	34,39	-0,76	11,60	12,30		

A mutatott befektetési nem garantálja a jövőben eredményeket. Az alap részvényeinek értéke az az alatt szerzett jövedelem fel és le egyaránt mozoghat. Az a befektetési alap az is veszélyes! a befektetési kockázat viszont egy más.

Alapkezelő menedzser

MICHAEL HASENSTAB, PH.D.
Ügyvezető alelnök, Befektetési tőkepiacok
Templeton Global Macro Group

MARK MOBIUS, PH.D.
Ügyvezető elnök,
Templeton Emerging Markets Group

„Olyan orszagokban fektetek be, melyek a stabil gazdasági növekedés nyertesei. A hosszú távú fundamentumok kerszerintek, és nem hagyjuk, hogy a pszi ingadozások erős elvonják figyelmünket."

„A világ legnagyobb befektetési piaci régiója Ázsia, és a világ legnyomtatóen növekvő gazdaságai közül is néhány itt található. A világ néprsegvetése ma a régió része, és a régió rohamosan fejlődő, hosszú megbízatásait, mint az egyre erősödő fogyasztói bázsnak nevezünk."

Legyen naprakész Mark Mobius blogjával: Befektetési kalauzok a feltörekvő piacokon
www.mobius.blog.franklintempleton.com

További információk

A Franklin Templeton nyilvánvalóan az egyik legnagyobb kihívás kezeléssel fel jelenleg tanácsadóját, és látogassanak el bonyolurszolgáltatásait és kínálatát a www.franklintempleton.hu. A legfontosabb befektetési szempontok szerint szűrhetik a befektetési lehetőségeket, hogy megtalálhassák, mire van szükségük, és szükségük azoknak a befektetési eszközöknek kínét, melyek segítségére lehetnek céljai elérésében.

Fontos jogi tájékoztatás

* A luxemburgi bejegyzésű SICAV, a Franklin Templeton Investments Funds ("FTIF") részcsaja.

A Templeton Global Bond Fund A-Acc (HUF) alap befektetési jegyeinek az FP Morgan Global Government Bond Index-szel kell összevetnie; hasi gőrölsö hármeszes mutatóval. 2014. december 31-ig véget ét 10 éves periódusban. Forrás: © 2015 Morgan Chase & Co. Minden jog fenntartva.

A múltbeli teljesítmény nem garantálja a jövőbeni eredményeket. Az alap részvényeinek értéke és az abból szerzett jövedelem fel és le egyaránt mozoghat, és a befektetett alap az is veszélyes! a befektetési kockázat viszont egy más.

Befektetési jegyek: A befektetési alapok befektetési jegyeinek az kibocsátási árfolyamok szerinti jegyzése és visszaváltása, az ügyfélszolgálatunk szerint, a Templeton Global Bond Fund A-Acc (HUF) alap esetén a befektetés napja szerint, a jövőbeli teljesítmény az árfolyamok ingadozása is befolyásolhatja. A legfontosabb befektetési adatokat a www.franklintempleton.hu honlapon szerzik. Az indexekre történő befektetések csak befektetési célok szolgálnak, és az index, hogy az alap tőkét és befektetési kockázatot bemutassa.

© Morningstar, Inc. Minden jog fenntartva. Ezek az információk: (1) a Morningstar tulajdonát képezik; (2) nem másolhatók és nem adhatók tovább; és (3) a pontosság, teljesség és időbeliség garanciája nélküliek. Sem a Morningstar, sem a tartalmának szolgáltatói nem felelnek semmilyen felelősséggel az ezen információk felhasználásával okozott bármilyen kárért. Az ilyen dokumentumok állásának és az ezekben szereplő adatok és vélemények az az az