

AEGON Lengyel Részvény Befektetési Alap HUF sorozat

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.
Benchmark összetétele:	80% WIG-20 Index + 15% WIG-40 Index + 5% WIBOR 3M Index
ISIN kód:	HU0000710843
Indulás:	2012.01.03
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	721 247 837 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,046485 HUF

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfolióját devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba hozatal során kibocsátott részvényei alkotják túlnyomórészt. Az elsődleges befektetési célpontok azon vállalatok tőzsdén forgalmazott értékpapírai, mely cégek Lengyelországban tevékenykednek, illetve bevételeik jelentős részét innen nyerik, vagy részvényeik be vannak vezetve a Varsói Tőzsdére. Az alap befektethet más közép-kelet európai vállalatok részvényeibe is. Az Alapkezelő ide sorolja az alábbi országokat: Ausztria, Csehország, Magyarország, Oroszország, Románia, és Törökország, ám a portfólió döntő részét mindig a Varsói Tőzsdére bevezetett vállalatok részvényei fogják alkotni. Az Alapkezelő az Alap portfóliójának kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális diverzifikációt (kockázatmegosztás) elveit tartja szem előtt. Ennek alapján a részvénybefektetések között csakis a nyilvánosan forgalomba hozott tőzsdén jegyzett vagy bevezetés alatt álló papírokat vásárolja. A részvény befektetéseken belüli arányokat az alapkezelő úgy határozza meg, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját, az alap által meghirdetett benchmark hozamnál (80% WIG20 Index + 15% mWIG40 Index + 5% WIBO3M Index) magasabb eredményt érjen el.

FORGALMAZÓK

AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	indulástól
Befektetési jegy	4,65 %
Nettó benchmark	3,77 %

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2011.02.01 - 2012.01.31



Az alapok múltbeli teljesítménye nem nyújt garanciát a jövőbeli hozamok nagyságára. Jelen hirdetés nem minősül ajánlattételnek vagy befektetési tanácsadásnak. A befektetés részletes feltételeit az Alap Tájékoztatója tartalmazza, mely a mindenkor érvényes kondíciós listákkal együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.

PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

A nemzetközi részvénypiacoknak globális szárnyalást sikerült bemutatniuk januárban, így augusztus óta nem látott szinteket sikerült az indexeknek elérniük. A részvénypiaci rally háttérében a likviditási csapok olcsón tartása, illetve az USA makrogazdasági számok és vállalati jelentések erősödése áll. Az Egyesült Államok jelentési szezonja pozitív üzenetet hordozott, miután a vállalatok 2/3-nak gyorsjelentési számai, nettó eredményekben is felülmúlták az elemzői várakozásokat. A lengyel részvénypiac 9%-kal emelkedett PLN-ben kalkulálva, igen jelentős volumenű forgalom mellett az előző hónaphoz mérten. Az emelkedés elsősorban a nyersanyagkapcsolt és pénzügyi szektornak tudható be, míg a defenzív szektor (telekom, közműszolgáltatók) gyengébben szerepeltek. A KGHM részvénye teljesített a legjobban, 23%-os emelkedésével, az acélipari adó tisztázása, illetve a Quadra cég akvizíciója miatt. A pénzügyi szektor emelkedését pedig a Warta biztosító tranzakciója (2,7 x P/B) magasabb prémiumot tartalmazott, mint a piac várt. A legutóbb nyilvánosságra hozott PMI számok erősek és az értékeltségi szintek még mindig átlag alattinak mondhatók. Továbbra is fentartjuk a lengyel piacról alkotott pozitív megítélésünket.

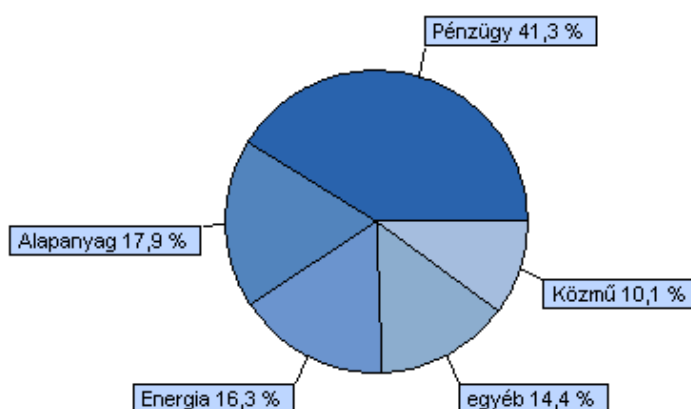
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉLE 2012.01.31

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	96,70 %
Számlapénz	2,37 %
Követelés	1,08 %
Kötelezettség	-0,04 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,14 %

Az 5 legnagyobb pozíció:

PKO Bank
KGHM
PZU
PKN
Bank Pekao SA

A részvények szektoronkénti megoszlása:



BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:

3 hó 1 év 2 év 3 év 5 év

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

nagyon alacsony mérsékelt közepes jelentős magas