

# AEGON Lengyel Részvény Befektetési Alap intézményi sorozat

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.
Benchmark összetétele:	95% WIG-20 Index + 5% WIBOR 3M Index
ISIN kód:	HU0000710850
Indulás:	2011.11.18
Devizanem:	PLN
Az alap nettó eszközértéke:	8 667 843 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,021368 PLN

## BEFEKTETÉSI POLITIKA:

Az AEGON Lengyel Részvény Befektetési Alap befektetési stratégiája: Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfólióját devizakülföldi társaságok nyilvános forgalombahozatal 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 diverzifikáció (kockázatmegosztás) elveit tartja szem előtt. Ennek alapján a részvénybefektetések között csakis a nyilvánosan forgalomba hozott tőzsdén jegyzett vagy bevezetés alatt álló papírokat vásárolja. Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a jelen Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett, valamint a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevételével elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját. A portfólió kialakításakor a részvények határozzák meg az Alap jellegét, így az Alapban adott pillanatban tartható részvények aránya elérheti a mindenkor törvényes maximumot. 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. Az Alap eszközeit, 30%-ot meghaladó mértékben nem hazai devizában (HUF) tartja. Az alap referenciaindex: 80% WIG20 Index + 15% mWIG40 Index + 5% WIBO3M Index.

## AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	indulástól
Befektetési jegy	2,14 %
Nettó benchmark	2,05 %

## AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2010.12.01 - 2011.11.30



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.

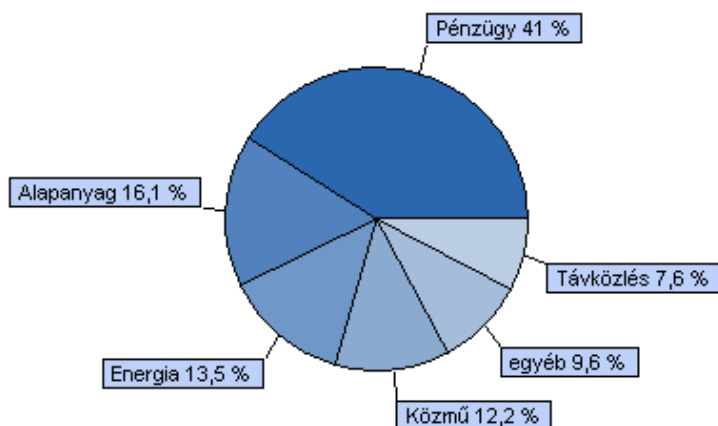
## PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

Lengyelország részvénypiaca szinte egész novemberben nyomás alatt tartózkodott, köszönhetően elsősorban az európai perifériás országok körüli adósság félelmeknek. Mindössze a hónap utolsó napján láthattunk egy felfele kitérő korrekciót, miután a központi bankok összehangolt lépéssel jelentették be, hogy növelni kívánják az USD likviditást. Nem mellesleg e lépésnek köszönhetően egy roppant lelkes kitérő részvény rally-nak lehettünk a szemtanúi. A KGHM részvényárfolyama zuhanásnak indult, miután a lengyel miniszterelnök bejelentette, hogy javasolja a réz és ezüstkitermelésre kivetendő adó megemelését. A kivetendő adó számítási metodikája ezidáig még nem véglegesült. Az elhúzódo tárgyalások az eredetileg bevezetendő adó csökkentését javasolják, azonban sajnos ez is jelentősen aláássa a KGHM profitabilitását. Az Alapot november 21-én indítottuk el és enyhén alulsúlyozott pozíciót vettünk fel, megpróbálva elkerülni a negatív piaci hangulatot és a bányajáradék körüli viták okozta bizonytalanságot. A csökkenő árak következtében az alulsúlyozott pozíciót lezártuk november végére, felülsúlyozva a pénzügyi szektor blue chip-jeit és alulsúlyozva a small cap-eket és kiskereskedelmi szektort.

## AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2011.11.30

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	95,86 %
Számlapénz	6,15 %
Kötelezettség	-1,99 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,17 %

## A részvények szektoronkénti megoszlása:



## BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

