

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:	80% WIG-20 Index + 15% WIG-40 Index + 5% WIBOR 3M Index
ISIN kód:	HU0000710850
Indulás:	2011.11.18
Devizanem:	PLN
Az alap nettó eszközértéke:	7 119 169 PLN
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	0,962452 PLN

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 diverzifikáció (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

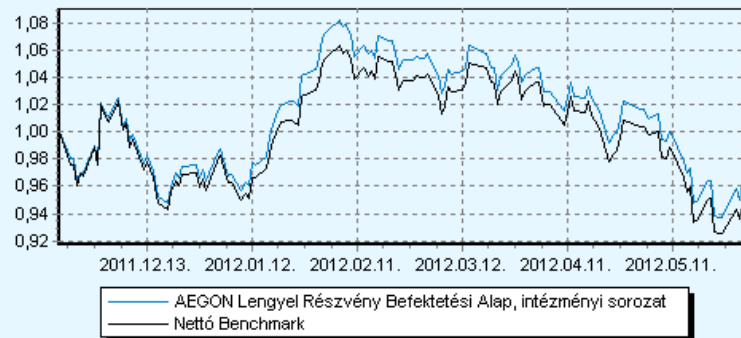
AEGON Towarzystwo Ubezpieczen na Zycie Spolka

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	1 hónap	3 hónap	6 hónap	indulástól
Befektetési jegy	-5,88 %	-8,68 %	-5,77 %	-3,75 %
Nettó benchmark	-6,13 %	-8,90 %	-7,21 %	-5,31 %

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN

EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK, 2011.06.01 - 2012.05.31



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:

Eladói nyomás alatt maradtak a részvénypiacok május során. A korrekciót a világszerte gyengébb makroadatok, valamint az európai perifériás hozamemelkedések egyaránt támogatták. Görögországban a parlamenti választások után kialakuló patthelyzetben nem sikerült új kormányt alakítani, ami hozzájárult a részvénypiaci pesszimizmus erősödéséhez. Az eladói nyomás hatására a főbb részvénypiacok az év eleji szintekig korrigáltak, a folytatódó bizonytalanság hatására változatlanul alulteljesített az európai részvénypiac az amerikaihoz képest, az euró pedig 2 éves mélypontra esett a dollárral szemben. Jókora esést mutatott a nyersolaj árfolyama, miután az iráni tárgyalások enyhülő hangvétele, valamint a gyenge makroadatok egyaránt nyomás alatt tartották a hónap során. A régiós piac immáron sajnos a második negatív negyedévet tudhatja maga mögött, az európai pénzügyi válság, illetve a globális lassulás következményeképpen. A lengyel és cseh részvénypiac 10-10%-kal, míg a magyar 15%-kal csökkent EUR-ban kalkulálva. A ciklikus iparágak alulteljesítőek voltak, a leggyengébb teljesítményt az olaj és gázszektor, illetve az ingatlanfejlesztő cégek nyújtották, míg a pénzügyi szektor 5%-kal felülteljesítette a piaci átlagot. Csak kevés részvény nyújtott pozitív teljesítményt, azok is a vállalat specifikus hírek miatt: így pl. a Polimex 16%-ot drágult az ENEA általi felvásárlási híre, hasonlóképpen az ATT 10%-ot ugrott az Acron által bejelentett felvásárlási híre reagálva.

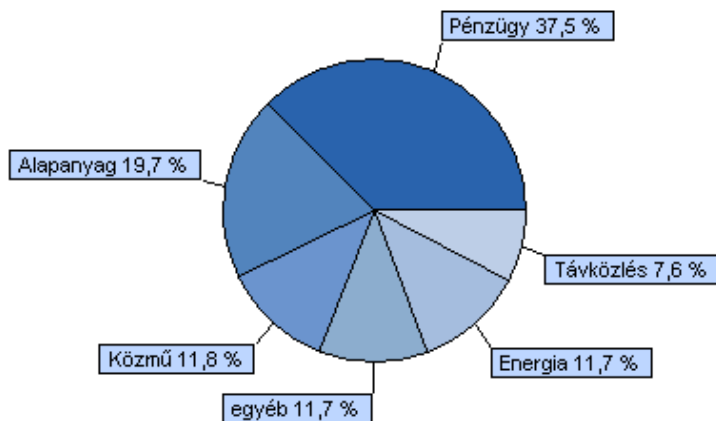
AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2012.05.31

Eszköz típusa	Részarány
Nemzetközi részvények	97,00 %
Számlapénz	2,51 %
Követelés	1,17 %
Kötelezettség	-0,64 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,12 %

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök

PKO Bank
KGHM Polska SA

A részvények szektoronkénti megoszlása:



BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

