

AEGON Lengyel Kötvény Befektetési Alap

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő:	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Letétkezelő:	Unicredit Bank Hungary Zrt.
Vezető forgalmazó:	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.
Benchmark összetétele:	50% PDLATR Index + 30% HNLATR Index + 20% CHLATR Index
ISIN kód:	HU0000705256
Indulás:	2007.05.11
Devizanem:	HUF
Az alap nettó eszközértéke:	402 745 657 HUF
Egy jegyre jutó nettó eszközérték:	1,175020 HUF

BEFEKTETÉSI POLITIKA:

A befektetési alap indításának célja az volt, hogy elérhetővé tegyük a befektetők számára azoknak az országoknak a kötvénypiacait, amelyek magas hozamot (high yield) biztosítanak, és az ország makrogazdasága már erősödő pályára állt. Az Alap várható hozama magasabb, mint egy hazai kötvény alap hozama, de ennek megfelelően a kockázata is kissé magasabb. Az alap befektetési lehetőségei igen széleskörűek, ezért a portfólió menedzsernek tág mozgásteret van, és lehetősége nyílik az optimális portfólió kialakítására. A legnagyobb hozam elérésére törekszünk a legkisebb kockázat vállalása mellett. A befektetési döntések meghozatalához egyaránt használjuk a fundamentális elemzést, a technikai elemzés eszköztárát, és mindenkor figyelembe vesszük a piacokon uralkodó befektetői hangulatot. A befektetési döntést egy modell is segíti, amely az összes befektetési célpontként szóba jöhető ország makrogazdasági adatait tartalmazza. A modellben szerepel az egyes országok hitelbesorolása, a GDP növekedésének üteme, az államháztartási hiány alakulása, az inflációs várakozások, a deviza stabilitás, és sok más makro adat. A portfóliókezelő a makrogazdasági várakozások, a várható hozamgörbe, a görbén várható megtérülés, a piaci volatilitás és a modell alapján kockázat – hozam párosokat alakít ki, és kiválasztja azokat a befektetéseket, amelyek biztonságosnak mondhatóak és relatív magas hozamot biztosítanak.

FORGALMAZÓK

AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt., BNP-Paribas Magyarországi Fióktelepe, CIB Közép-Európai Nemzetközi Bank Zrt., Codex Értéktár és Értékpapír Zrt., Commerzbank Zrt., CONCORDE Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt, Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Takarékbank Zrt, Unicredit Bank Hungary Zrt.

AZ ALAP ÁLTAL ELÉRT NETTÓ HOZAM:

Időtáv	12 hónap	2010. év	2009. év	2008. év
Befektetési jegy	5,69 %	11,80 %	16,47 %	-16,10 %
Nettó benchmark	3,69 %	11,79 %	25,76 %	-4,70 %

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.

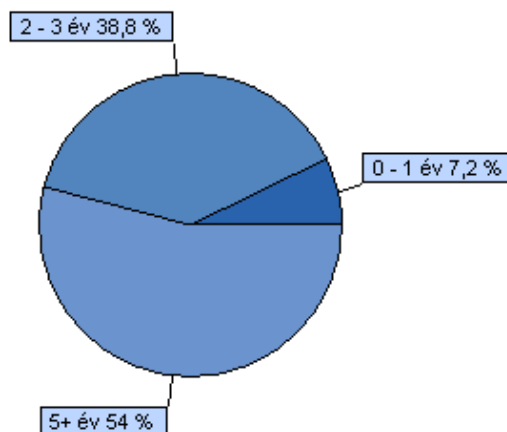
PIACI ÖSSZEFOGLALÓ:

2011 harmadik negyedévében a lengyel gazdaság növekedési üteme továbbra is kedvező: bár 4,1%-ra lassult és az idei évre várható növekedési ütem az első negyedévben látható értékig csökkent, a lassulás ellenére a lengyel gazdaság relatív jól teljesít az eurózóna és a régiós versenytársakhoz képest. A hivatalos 2012-es GDP növekedési ütem előrejelzése 4%-ról 2,5-3%-ra csökkent, ezzel 0,4-0,6%-os bevételcsökkenést okozva a lengyel államnak. A lengyel államháztartási hiány a cél alatt maradhat idén, a bevételek csökkenése a jövő évet érinti majd. A miniszterelnök beszéde mégis kedvező képet festett a fiskális kilátásokkal kapcsolatban: a gyengébb növekedési kilátások ellenére a kormányzat elkötelezett a GDP arányos államháztartási hiány 3% alatt tartása mellett, ezzel elkerülve az eurózóna perifériás országok negatív példáját. Az infláció ugyanakkor továbbra is magas maradhat a külső piaci sokkok és a gyenge zloty miatt. A fogyasztói infláció októberben bőven az 1,5-3,5%-os inflációs célkitűzések felett alakult, elérve a 4,3%-ot. Július óta a zloty effektív nominális hozammal számolna mintegy 13%-kal értékelődött le. A Lengyel Nemzeti Bank 20%-kal számol, ami egyben azt is jelenti, hogy a 2012 második és harmadik negyedévére előrejelzett infláció mérséklődése alacsonyabb lehet a korábban vártnál, de mindezek ellenére is a kitűzött sávba való visszatérését várjuk. Az európai államadósság-válság továbbterjedése a magországra komoly következményekkel jár a kötvénypiacokra nézve. Az európai bankrendszer komoly finanszírozási stresszel néz szembe, ami hatalmas likvidálásokhoz vezetett a régiós tőkepiacokon. Mindezek alapján defenzív portfóliót tartunk, amely az eladási hullám közepette biztosítja a tőke védelmét, illetve elég mozgásteret biztosít számunkra, hogy a piaci hangulat javulása esetén kedvező feltételek mellett növelhessük az Alap kockázatát.

AZ ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE 2011.11.30

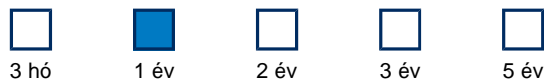
Eszköz típusa	Részarány
Államkötvények	63,90 %
Kincstárjegyek	4,94 %
Számlapénz	31,37 %
Kötelezettség	-0,08 %
Összesen	100,00 %
Származtatott ügyletek	0,00 %
Nettó korrekciós tőkeáttétel	100,13 %

Lejárat szerinti megoszlás:



BEFEKTETÉSI HORIZONT:

A javasolt minimális befektetési idő:



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján:

