



OptiProtect

BayernLB OptiProtect Fonds

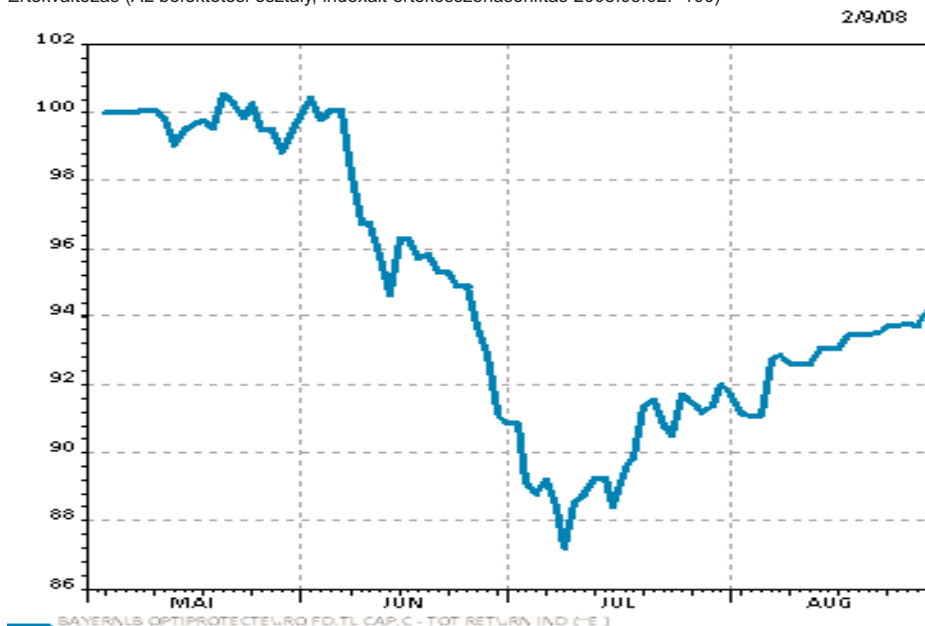
2008. 08. 31-i állapot alapján

Az alapkezelő beszámolója

Az egyes nyersanyagok árfolyam-korrekciója augusztusban tovább folytatódott. Ennek eredményként a WTI olajkontraktus 11,5%-ot is veszített értékéből, és mintegy 110 dollárra csökkent. Időközben az arany is (decemberi kontraktus) 16%-ot csökkent, és 800 dollár alá süllyedt. Ezt az erőteljes árfolyamcsökkenést a piaci szereplők a világgazdasági konjunktúra lehülése jeleként értelmezték. Ennek következtében a piaci szereplők erre azt feltételezték, hogy a központi bankok inflációs várakozásai csökkennek. Eddig ugyanis azzal számoltak, hogy az inflációs félelmek miatt a második negyedévben a központi bankok emelik a kamatokat. Most azonban ismét a növekedéssel számoló érvek és ezzel a kamatcsökkentések kerültek inkább a középpontba. A részvénypiac erre a fejleményre nem tudott pozitív árfolyamokkal válaszolni. A Dow Jones Euro Stoxx 50 Index augusztusban oldalirányban ingadozott, 3460 és 3240 pont között. A részvények között a pénzügyi tételek alakulására továbbra is a néhol igen erőteljes likviditási problémák hatottak kedvezőtlenül. A Dow Jones Euro Stoxx 50 Index ingadozási szintje a hónap elejei 23%-ról enyhén, 21,6%-ra csökkent a hónap végére. A kockázat mértékének ez az igen mérsékelt csökkenése arra utal, hogy a piaci szereplők nagyon távol maradtak a piactól. A határidős piacon a kockázati prémium (a jövőbeni és a múltbéli ingadozásból eredő különbség) sem enged arra következtetni, hogy nőne az érdeklődés a fedezeti ügyletek iránt vagy a kockázattal szembeni averzió. A BayernLB OptiProtect Euro Fonds (TL Osztály) 2,39%-os értéke augusztusban a piaci szereplőket jellemző kivárási stratégiának megfelelően alakult.

Ár- és hozamalakulás

Értékváltozás (AL befektetési osztály, indexált értékösszehasonlítás 2008.05.02.=100)



Forrás: TF Datastream

Befektetési-hozamalakulás

Befektetési- osztály	előző hónapban	utóbbi 12 hónapban	-3 év	-5 év	-10 év	kibocsátás óta	kibocsátás dátuma
TL	2,39%	–	–	–	–	-5,83%	2008. május

Kibocsátó alapkezelő társaság:



3, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, www.bayerninvest.lu, info@bayerninvest.lu.

Magyarországi forgalmazó: MKB Bank Zrt.

WKN	A0NDSB (TL)
ISIN	LU0347252768 (TL)

Profil

Az alap fajtája: Részvények, kötvények és opciók

Az alap bemutatása: A befektetési politika célja megfelelő hozam elérése részvényekbe és részvényekhez kapcsolódó befektetési eszközökbe történő befektetés a kockázatoptimalizálás figyelembe vételével.

Befektetési terület: Európa

Befektetési osztályok:
TL: hozamhalmozó, max. 5%-os kibocsátási felárral, forgalmazási jutalék nélkül

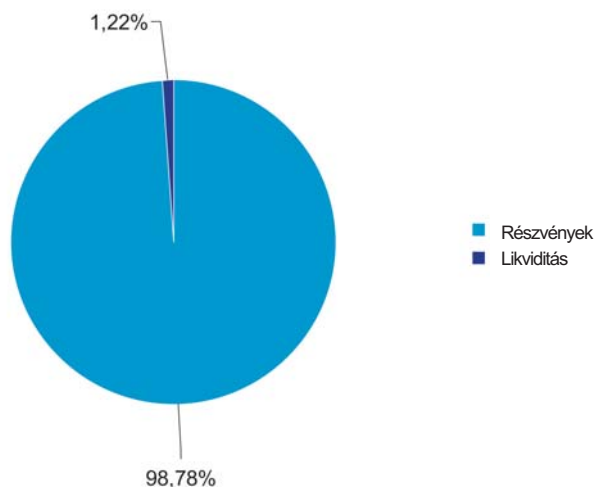
Alapkezelési díj: 1,5% p.a., jelenleg 1,2%

Kockázat szintje: ■■■■ (közepes)

Befektetési idő: ●●●●●●●●
(hosszú távú)

Ebben a portfólió jelentésben közzétett információk birtokában nem vonhatók le következtetések az alap jövőbeni alakulása tekintetében. A befektetési jegyek vétele csakis az Értékesítési Tájékoztató és Kezelési Szabályzat alapján, valamint az éves- és féléves beszámolók figyelembevételével – melyek az alapkezelőnél és az értékesítési helyeken igényelhetők – történik. Felhívjuk szíves figyelmüket, hogy a Bayern LB Fonds nem a magyar, hanem a luxemburgi jogszabályok alapján működő befektetési alap, ezért kérjük Önöket, hogy az alap működésével és a kockázatokkal kapcsolatosan figyelmesen olvassák el az Értékesítési Tájékoztatót.

Portfólio struktúra



A portfólió aktuális struktúrája

Devizaösszetétel:

EUR	100,00%
-----	---------

Az alap mutatószámai

Alap mérete:	0,94 Mio EUR
--------------	--------------

Befektetési fokozat:	98,78%
----------------------	--------

Likviditás:	1,22%
-------------	-------

Részvények:	98,78%
-------------	--------

Kötvények:	0,00%
------------	-------

Árak

Jegyzési ár (TL)	98,88 EUR
------------------	-----------

Visszaváltási ár (TL)	94,17 EUR
-----------------------	-----------

Hozamkifizetés (08. 05. 21.)	0,00 EUR
------------------------------	----------

A legnagyobb kötvény pozíció a BayernLB OptiProtect Fonds alában

Vállalat	%
DB x-tracker EONIA Total Return	98,78

Kibocsátó alapkezelő társaság:



3, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, www.bayerninvest.lu, info@bayerninvest.lu.

Magyarországi forgalmazó: MKB Bank Zrt.

Bővebb információ: MKB TeleBANKár 06-1-373-3333, 06-40-333-666 vagy www.mkb.hu

Ebben a portfólió jelentésben közzétett információk birtokában nem vonhatók le következtetések az alap jövőbeni alakulása tekintetében. A befektetési jegyek vétele csakis az Értékesítési Tájékoztató és Kezelési Szabályzat alapján, valamint az éves- és féléves beszámolókat figyelembevételével – melyek az alapkezelőnél és az értékesítési helyeken igényelhetők – történik. Felhívjuk szíves figyelmüket, hogy a Bayern LB Fonds nem a magyar, hanem a luxemburgi jogszabályok alapján működő befektetési alap, ezért kérjük Önöket, hogy az alap működésével és a kockázatokkal kapcsolatosan figyelmesen olvassák el az Értékesítési Tájékoztatót.