

AEGON EMMA EMERGING MARKETS

KÖTVÉNY ALAP

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

Alapkezelő: AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt. (1091 Budapest, Üllői út 1.)

Letétkezelő: Unicredit Bank Hungary Zrt.

Vezető forgalmazó: Concorde Értékpapír Zrt.

Forgalmazók: Erste Bank Befektetési Zrt., Unicredit Bank Hungary Zrt., CIB Bank Zrt., Citibank Rt., Takarékbank Rt., Raiffeisen Bank Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Codex Értéktár és Értékpapír Zrt.

Az alap nyilvántartásba vételének kelte: 2007. 05. 11.

Devizanem: magyar forint

Benchmark összetétele: 100%

Alap nettó eszközértéke: 2 218 189 708 Ft (2007. 05. 31.)

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,008319

AEGON Nemzetközi részvény eszközüsetétele, 2007. 05. 31.

Diszkont kincstárjegy	0,00%
Nemzetközi kötvények	71,77%
Állampapír repo	26,13%
Számlapénz	2,11%
Összesen	100,00%
Származtatott ügyletek	0,00%
Tőkeáttétel	0,00%

Piaci összefoglaló:

Az AEGON EMMA megnyitotta első pozícióit. Az alapkezelő által alkotott modell és a makro várakozásaink közös nevezőre hozásával sok időt töltöttünk el és ezek alapján a következő országokban fektettünk be: Brazília, Dél-Afrika, Törökország, Mexikó, Ízland, India és Magyarország. Az alap hozama 0,83% az indulás óta. A magas hozamot biztosító országok között hazánk is helyet kapott hiszen úgy gondoljuk, hogy a makropálya erősödő és hosszabb távon mindenképp nagyobb hozamesésre lehet számítani. Fedezetlen devizapozíciókat tartottunk eddig, mert egy esetleges feltörekvő piaci eladási láz esetén így a portfólió nem szenved el veszteséget, hiszen a forint még mindig az egyik legtörekvényebbként kezelt deviza a világban. Amennyiben a forint jelentős mértékben gyengülne, akkor egyes devizákkal szemben valószínűleg lefedeznénk a pozíciókat. Az alap befektetései leginkább az egyes országok makropályáját követik figyelemmel és emiatt jellemzően trendkövetők, de bármilyen lényeges eseményre kész vagyunk azonnal reagálni.

Befektetési politika:

A befektetési alap indításának célja az volt, hogy elérhetővé tegyék 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 mozgástere van, és lehetősége nyílik a legoptimálisabb 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. Az alap referencia indexe a Merrill Lynch Global Government Bond Index II ex-Japan.

Befektetési horizont:

A javasolt minimális befektetési idő

3 hó
 1 év
 2 év
 3 év
 5 év

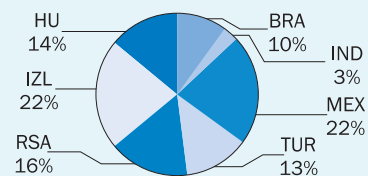
Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján

nagyon alacsony

 magas

Az alap által elért nettó hozam:

AZ ALAP BEFEKTETÉSEINEK MEGOSZLÁSA



AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN (EGY JEGYRE JUTÓ ESZKÖZÉRTÉK)



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.