

# 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% Merrill Lynch Global Government Bond Index II ex Japan

**Alap nettó eszközértéke:** 2 185 639 514 Ft (2007. 06. 30.)

**1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 1,008319

## AEGON EMERGING MARKETS Kötvény Alap eszközosztétele, 2007. 06. 30.

Diszkont kincstárjegy	0,00%
Magyar államkötvények	19,53%
Nemzetközi kötvények	74,15%
Állampapír repo	4,50%
Számlapénz	1,82%
Összesen	100,00%
Tőkeáttétel	0,00%
Származtatott ügyletek	0,00%

A portfólió szerkezete csak kis mértékben változott az elmúlt hónapban, a török kötvények részarányát tovább növeltük, míg a dél-afrikai kötvények esetében csökkentettük az állományt. Alapvetően minden ország tekintetében hosszú távú elképzeléseink vannak, és kedvező kilátásokkal rendelkeznek, így felértékelődés várható nemcsak a kötvények, de a deviza tekintetében is. A legjobb teljesítményt a brazil, török és indiai portfólió nyújtotta, míg a dél-afrikai volt a legkevésbé sikeres.

## 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.

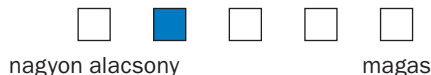
Az alap befektetési lehetőségei igen széleskörűek ezért a portfólió menedzsernek tág mozgástere van, és lehetősége nyílik a legoptimálisabb portfólió kialakítására. A legnagyobb hozam elérésére törekszünk a legkisebb kockázattal vállalása mellett. A befektetési döntések meghozatalához egyaránt használjuk 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



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján



## Piaci összefoglaló:

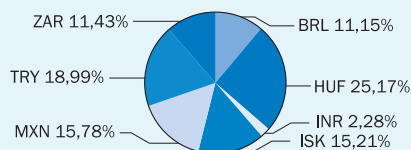
Az AEGON EMMA az elmúlt hónapban a benne található értékpapírok tekintetében pozitív eredményt könyvelhetett el, mivel azonban a forint minden devizával szemben gyors erősödést hajtott végre pár nap alatt, ezért a az alap forint elszámolása révén a jegyérték visszaesett 1 unitérték alá. A portfólióban található értékpapírok átlagos kuponja 10% felett van, így a napi felhalmozódás a papírok várható hozamcsökkenésével egy tartós jegyérték növekedést vetít előre.

## Az alap által elért nettó hozam:

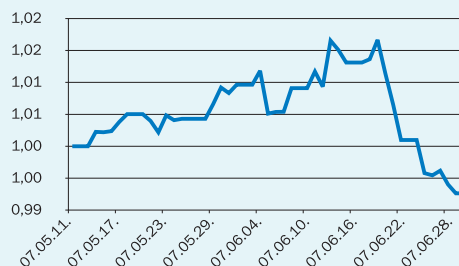
Időtáv	Indulás óta*
Hozam	-0,74%
Referencia index**	-1,33%

\* Az éven belüli hozamok nem évesítettek, a 2007. június 30-ig elért teljesítményt mutatja; az alap 2007. 05. 11-én indult  
\*\* A referencia index nettó hozama

## 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.