

# 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% JP Morgan EMBI Global Emerging Market Bond Index

**Alap nettó eszközértéke:** 2 210 246 794 Ft (2007. 07. 31.)

**1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 1,003761

## AEGON EMERGING MARKETS Kötvény Alap eszközosztétele, 2007. 07. 31.

Diszkont kincstárjegy	0,00%
Nemzetközi kötvények	98,17%
Állampapír repo	0,85%
Számlapénz	0,99%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	20,29%
Származtatott ügyletek	0,00%

A portfólió szerkezete csak kis mértékben változott az elmúlt hónapban, a magyar kötvények részarányát tovább növeltük, míg a magyar rövid futamidejű eszközök arányát ezzel párhuzamosan csökkentettük. Alapvetően minden ország tekintetében hosszú távú elképzeléseink vannak, és kedvező kilátásokkal rendelkeznek, így felértékelődés várható nemcsak a kötvények, de a deviza tekintetében is. A legnagyobb súllyal a magyar és török eszközök rendelkeznek, melyek esetében nemcsak a kötvények, de a deviza teljesítménye is ígéretes. 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 tegyünk 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 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.

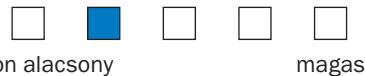
A befektetési döntést egy modell is segíti, amely az összes befektetési célpontként szóba jöhető ország makrogazdasági adatait tartalmazza. A modellben szerepel az egyes országok hitelbesorolása, a GDP növekedésének üteme, az államháztartási hiány alakulása, az inflációs várakozások, a deviza stabilitás, és sok más makro adat. A portfóliókezelő a makrogazdasági várakozások, a várható hozamgörbe, a görbén várható megtérülés, a piaci volatilitás és a modell alapján kockázatot – 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, ez egyrészt köszönhető az egyes értékpapírok árfolyam-növekedésének és a forint utolsó héten bekövetkezett gyengülésének. A portfólióban található értékpapírok átlagos kuponja 10% felett van, így a napi felhalmozódás a papírok várható hozamcsökkenésével egy tartós jegyérték növekedést vetít előre.

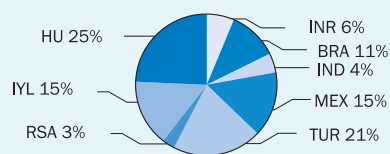
## Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	1 hónap*	Indulás óta*
Hozam	1,12%	0,41%
Referencia index**	-0,93%	-4,28%

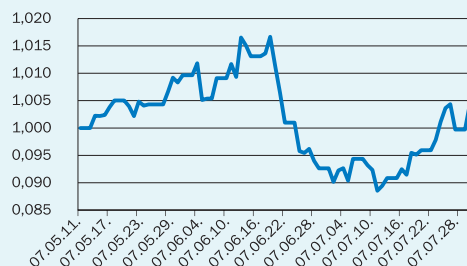
\* Az éven belüli hozamok nem évesítettek, a 2007. július 31-ig elért teljesítményt mutatja; az alap 2007. 05. 11-én indult

\*\* A referencia index nettó hozama

## AZ ALAP BEFEKTETÉSEINEK MEGOSZTLÁSA



## 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 listával együtt megtalálható a forgalmazási helyeken. A befektetési alap forgalmazásával (vétel, tartás, eladás) kapcsolatos költségek az alap kezelési szabályzatában és a forgalmazási helyeken megismerhetők.