

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: 2 231 002 208 Ft (2007. 08. 31.)
1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,008668

AEGON EMERGING MARKETS Kötvény Alap eszközzszerkezete, 2007. 08. 31.

Diszkont kincstárjegy	0,00%
Államkötvények	14,62%
Nemzetközi kötvények	73,66%
Állampapír repo	3,18%
Számlapénz	8,55%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	17,10%
Származtatott ügyletek	4,92%

tettük. A mexikói kötvények arányát csökkentettük, míg a dél-afrikai államkötvények arányát növeltük. A csere ok a dél-afrikai piacon történt jelentős hozamemelkedés, mely hosszabb távon kiváló belépési pontot jelenthet. 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 magyar, török és indiai portfólió nyújtotta, míg az izlandi volt a legkevésbé sikeres.

Befektetési politika:

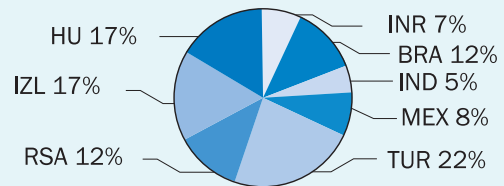
A befektetési alap indításának célja az volt, hogy elérhetővé tegyünk a befektetők számára azoknak az országoknak a kötvénypiacait, amelyek magas hozamot (high yield) biztosítanak, és az ország makrogazdasága már erősödő pályára állt.

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 elemzés, 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.

AZ ALAP BEFEKTETÉSEINEK MEGOSZLÁSA



Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	1 hónap*	Indulás óta*
Hozam	0,49%	0,87%
Referencia index**	1,90%	-1,92%

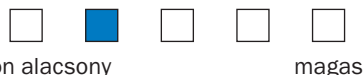
* Az éven belüli hozamok nem évesítettek, a 2007. augusztus 31-ig elért teljesítményt mutatja; az alap 2007. 05. 11-én indult
 ** A referencia index nettó hozama

Befektetési horizont:

A javasolt minimális befektetési idő



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján

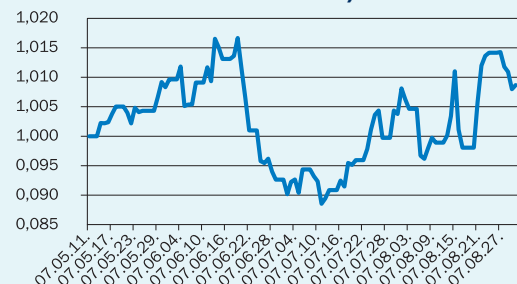


Piaci összefoglaló:

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 egész hónapban át tartó gyengülésének. A portfólióban található értékpapírok átlagos kuponja 10% felett van, így a napi felhalmozódás a papírok várható hozamszökkenésével egy tartós jegyérték növekedést vetít előre.

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 csökken-

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.