

# 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., 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:** 2 275 852 474 Ft (2007. 12. 31.)

**1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 1,019479

## AEGON EMERGING MARKETS Kötvény Alap eszközzszerkezete, 2007. 12. 31.

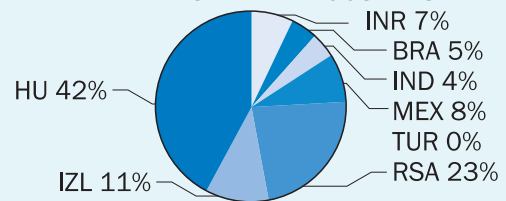
Diszkont kincstárjegyek	21,45%
Államkötvények	24,30%
Nemzetközi kötvények	48,84%
Állampapír repo	2,64%
Számlapénz	2,77%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	20,13%
Származtatott ügyletek	0,00%

található értékpapírok átlagos kuponja 10% felett van, így a napi felhalmozódás a papírok várható hozamcsökkenésével egy tartós jegyérték növekedést vetít előre.

A portfólió szerkezete kissé változott az elmúlt hónapban, a magyar eszközök arányát kissé növeltük a duration terén, mely a megemelkedett hozamoknak köszönhető. A legnagyobb súllyal a magyar és dél-afrikai eszközök rendelkeznek, melyek esetében nemcsak a kötvények, de a deviza teljesítménye is ígéretes. A legjobb teljesítményt eddig indulás óta a magyar, török és brazil portfólió nyújtotta, míg az izlandi volt a legkevésbé sikeres.

## Az alap által elért nettó hozam:

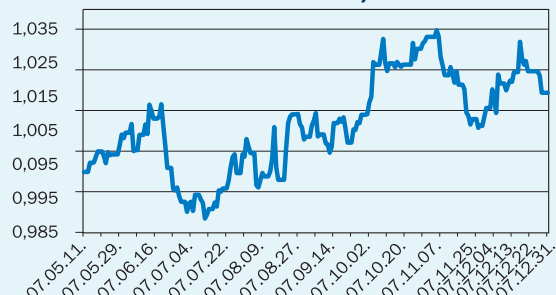
### AZ ALAP BEFEKTETÉSEINEK MEGOSZLÁSA



Időtáv	1 hónap*	Indulás óta*
Hozam	0,37%	1,95%
Referencia index**	0,93%	-2,80%

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

### 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.

## 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 kockázat vállalása mellett. A befektetési döntések meghozatalához egyaránt használjuk a fundamentális elemzést, a technikai elemzést eszköztárát, és mindenkor figyelembe vesszük a piacokon uralkodó befektetői hangulatot.

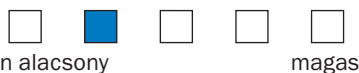
A befektetési döntést egy modell is segíti, amely az összes befektetési célpontként szóba jöhető ország makrogazdasági adatait tartalmazza. A modellben szerepel az egyes országok hitelbesorolása, a GDP növekedésének üteme, az államháztartási hiány alakulása, az inflációs várakozások, a deviza stabilitás, 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 JP Morgan Global Emerging Market Bond Index.

## 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 elsősorban a fejlődő piacokon történt általános kissé erősödő környezetnek köszönhető. A hazai államkötvények hozamszintje ugyan jelentősen emelkedett, mely kedvezőtlenül hatott az alap eszközértékére, de a többi fejlődő piaci deviza erősödött a forinttal szemben, így összességében kedvező irányba terelte a hozamot. A portfólióban