

# AEGON EMMA EMERGING MARKETS

KÖTVÉNY ALAP

## ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

**ISIN kód:** HU-0000705256

**Alapkezelő:** AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.

**Letétkezelő:** UniCredit Bank Hungary Zrt.

**Vezető forgalmazó:** Concorde Értékpapír Zrt.

**Forgalmazók:** CIB Bank Zrt., Codex Értéktár és Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.

**Az alap nyilvántartásba vételének kelte:** 2007.05.11

**Devizanem:** HUF

**Benchmark összetétele:** 100% JP Morgan Global Emerging Market Bond Index

**Alap nettó eszközértéke:** 2 286 117 746

**1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 1,011234

## AEGON EMERGING MARKETS KÖTVÉNY ALAP ESZKÖZÖSSZETÉTELE, 2008. 01. 31.

Magyar államkötvények	24,47%
Diszkont kincstárjegyek	0,41%
Nemzetközi kötvények	71,70%
Számlapénz	2,91%
Állampapír repo	0,51%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	17,98%
Származtatott ügyletek	0,00%

elsősorban a fejlődő piacokon történt általános gyengülésnek köszönhető. A fejlődő piacokat igen érzékenyen érinti a világ részvénytőzsiárain tapasztalható eladási nyomás. Az általános kockázatkörül magatartás sajnos ezeket a kissé kockázatos piacokat sem kíméli. A hazai államkötvények hozamszintje ismét jelentősen emelkedett, mely kedvezőtlenül hatott az alap eszközértékére, de a többi fejlődő piaci esetében sem tapasztalhattunk erősödést, így sajnos összességében a kép igen gyenge volt. A portfólióban található értékpapírok átlagos kuponja 10% felett van, így a napi felhalmozódás a papírok várható hozamcsökkenésével egy tartós jegyérték növekedést vetít előre. A portfólió szerkezete lényegében nem változott az elmúlt hónapban, kizárólag a török papírok arányát növeltük kis mértékben.

## 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 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 mondhatók és relatív magas hozamot biztosítanak. Az alap referencia indexe a JP Morgan Global Emerging Market Bond Index.

## 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

## Piaci összefoglaló:

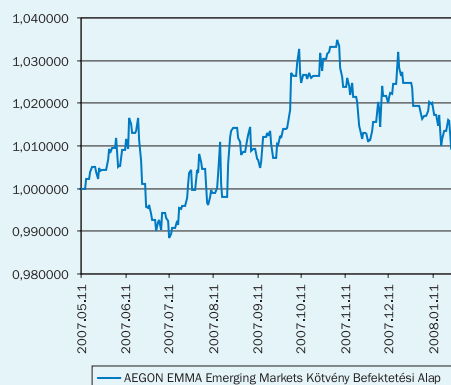
Az AEGON EMMA az elmúlt hónapban a benne található értékpapírok tekintetében negatív eredményt könyvelhetett el, ez

## Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	3 hónap*	Indulástól*
Hozam	-2,13%	1,12%
Referencia index**	0,83%	-2,74%

\* Az alap 2008. 01. 31-ig elért teljesítményét 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.