

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.; BNP Paribas Magyarországi Fióktelepe

Az alap nyilvántartásba vételének kelte: 2007. 05. 11.

Devizanem: HUF

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

Alap nettó eszközértéke: 1 711 805 389

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 0,893213

Az alap eszközzsége, 2008. 03. 31.

| | |
|------------------------------|---------|
| Diszkont kincstárjegyek | 0,00% |
| Államkötvények | 13,58% |
| Nemzetközi kötvények | 81,03% |
| Állampapír repo | 0,00% |
| Számlapénz | 5,39% |
| Összesen | 100,00% |
| Nettó korrekciós tőkeáttétel | 14,44% |
| Származtatott ügyletek | 0,00% |

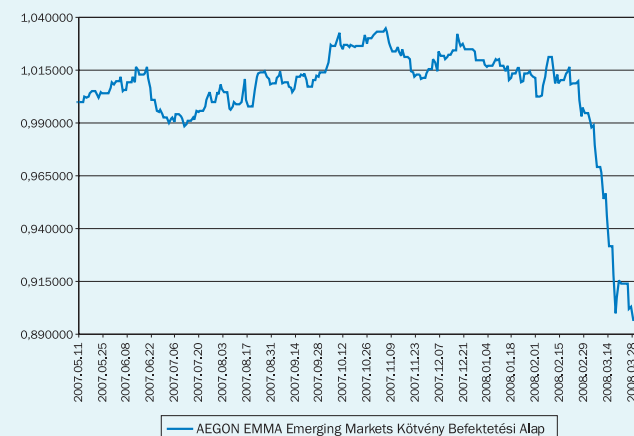
jelentős kötvénypiaci árfolyamcsökkenés és helyi devizák összeomlás volt. Ebben a kellemetlen fejlődő piaci környezetben a helyzetet tovább rontotta, hogy a fejlődő piaci devizák között a forint rendkívüli módon tudott erősödni, ezzel csökkentve forintban az amúgy is csökkenő árfolyamú kötvények árát. Az elmúlt egy hétben már a javulás jeleit tapasztalhattuk mind Izlandon, mind Törökországban, amely helyeken igen erős alulárazottság alakult ki a kötvénypiacokon. Várakozásaink szerint a negatív trend a fejlődő piacokon rövidesen meg fog állni, így jelentős javulásra számíthatunk az elkövetkező időszakban az Alap teljesítményében.

Az alap által elért nettó hozam:

| Időtáv | 3 hónap* | Indulástól* |
|--------------------|----------|-------------|
| Hozam | -12,39% | -10,68% |
| Referencia index** | -4,58% | -8,22% |

* Az alap 2008. 03. 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.

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 az optimális 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 kockázat – hozam párosokat alakít ki, és kiválasztja azokat a befektetéseket, amelyek biztonságosnak mondhatóak és relatív magas hozamot biztosítanak.

Befektetési horizont:

A javasolt minimális befektetési idő



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakos szórása alapján



Piaci összefoglaló:

Az Alap az elmúlt időszakban tovább veszített eszközértékéből. Ennek legfőbb oka a török és izlandi piacokon bekövetkezett