

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; Commerzbank Zrt.; AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.

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

Devizanem: HUF

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

Alap nettó eszközértéke: 1 884 309 895

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 0,893940

Az alap eszközzsététele, 2008. 07. 31.

Diszkont kincstárjegyek	0,00%
Államkötvények	42,83%
Nemzetközi kötvények	52,46%
Állampapír repo	0,00%
Számlapénz	22,28%
Egyéb eszközök	-17,57%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	18,49%
Származtatott ügyletek	0,00%

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 mozgásteret 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 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.

Befektetési horizont:

A javasolt minimális befektetési idő



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján



Piaci összefoglaló:

Az Alap az elmúlt időszakban új erőre kapott és jelentős mértékben emelkedett az alap jegyértéke. Ennek legfőbb oka az, hogy a hazai kötvényportfólió lényegesen erősödött

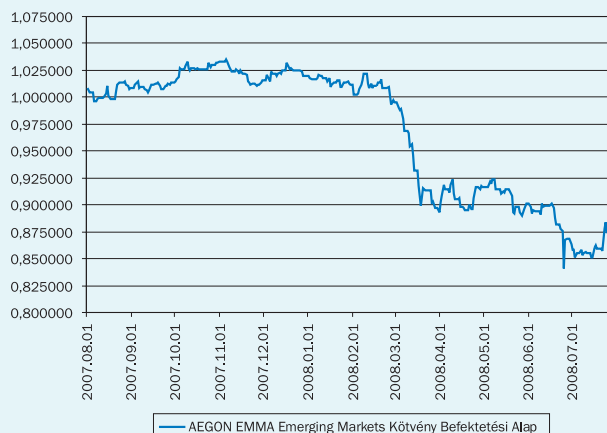
az elmúlt néhány hétben. Az alap összetétele csak kis mértékben változott, a hazai kötvények arányát tovább emeltük az elmúlt hónap elején, mely nagyon jó időzítésnek bizonyult, még a hozamcsökkenés előtt. Az elmúlt egy hétben már a javulás jeleit tapasztalhattuk mind Izlandon, mind Törökországban, amely helyeken igen erős alulárazottság alakult ki a kötvénypiacokon. Várakozásaink szerint a negatív trend a fejlődő piacokon rövidesen meg fog állni, így további jelentős javulásra számítunk az elkövetkező időszakban az Alap teljesítményében, melynek legfőbb motorja a hazai és török befektetés lehet.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap*
Hozam	-10,94%
Referencia index**	-14,37%

* Az alap 2008. 07. 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.