

# 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:** AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó 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.; Concorde Értékpapír Zrt.

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

**Devizanem:** HUF

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

**Alap nettó eszközértéke:** 796 026 246

**1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 0,874148

## Az alap eszközzszerkezete, 2008. 10. 31.

Diszkont kincstárjegyek	0,00%
Államkötvények	39,78%
Nemzetközi kötvények	55,39%
Állampapír repo	0,00%
Számlapénz	0,58%
Egyéb eszközök	4,25%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	20,62%
Származtatott ügyletek	0,00%

## Piaci összefoglaló:

Az EMMA portfóliója jelentősen átalakult, mivel október hónap során egy komoly intézményi pénzkivonás történt, melynek során a portfólió mérete mintegy felére csökkent. A kifizetések nagy része a török állampapír állomány terhére történt, illetve a maradék hiányzó rész a hazai kötvényekből került kifizetésre. A jelenlegi portfólióban a magyar résznek az aránya továbbra is a legmagasabb. Felhívjuk a figyelmet, hogy jelenleg a kockázat-hozam kilátásokat tekintve nagyon kedvező beszállási pontokat látunk a magyar kötvénypiacon.

## Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap*
Hozam	-15,40%
Referencia index**	-7,56%

\* Az alap 2008. 10. 31-ig elért teljesítményét mutatja; az alap 2007. 05. 11-én indult  
\*\* A referencia index nettó hozama

## 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 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 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:

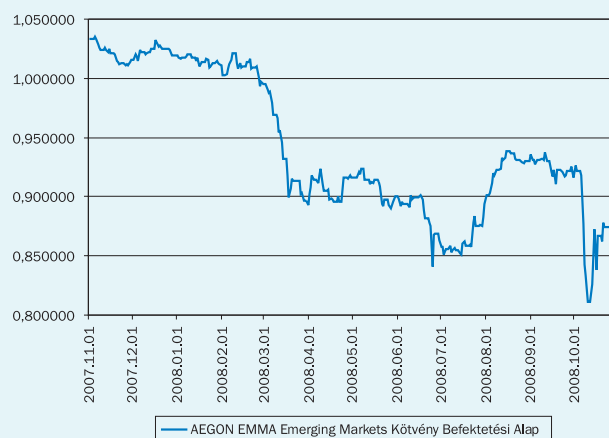
A javasolt minimális befektetési idő

3 hó
  1 év
  2 év
  3 év
  5 év

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakai szórása alapján

nagyon alacsony
  közepes
  magas

## 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.