

AEGON EMMA EMERGING MARKETS

KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK

ISIN kód: HU-0000705256

Bloomberg kód: AEGEMMA HB Equity

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: 324 475 248

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 0,900895

Az alap eszközüsszetétele, 2009. 06. 30.

Diszkont kincstárjegyek	31,73%
Államkötvények	75,50%
Nemzetközi kötvények	0,00%
Állampapír repo	23,53%
Számlapénz	1,23%
Egyéb eszközök	-31,98%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	22,05%
Származtatott ügyletek	0,00%

Piaci összefoglaló:

Az alap jelenleg alapvetően a tőkemegőrzésre koncentrálna. Komoly emelkedésen vagyunk túl a feltörekvő piaci eszközárakban, miközben a forint többnyire erősödött más feltörekvő devizákkal, illetve az euróval és a dollárral szemben. Amennyiben a globális piaci volatilitás alacsony marad, az továbbra is kedvezne a carry devizáknak, így elsősorban a forintnak, ami forinteszközők tartását indokolja. Ezen kívül az alap a szűkebb régióban igyekszik kihasználni a meredek állampapír-hozamgörbék kínálta lehetőségeket.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap*	2008 év
Hozam*	4,36%	-16,10%
Referencia index**	31,22%	-3,70%

* Az alap 2009. 06. 30-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 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:

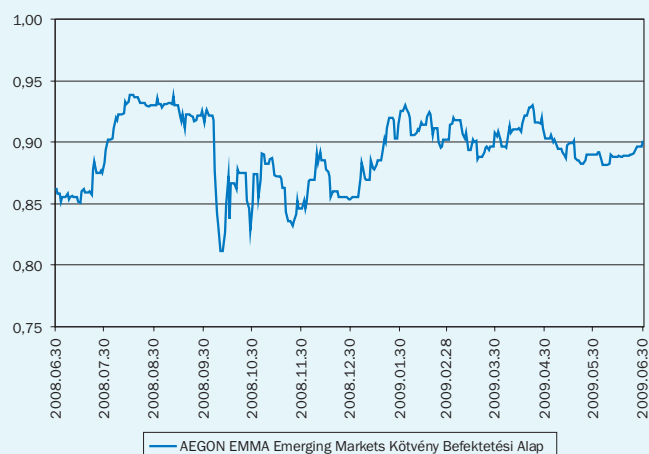
A javasolt minimális befektetési idő



Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakos szórása alapján



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.