

# 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:** 364 621 694

**1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 0,995351

## Az alap eszközzsététele, 2009. 10. 31.

Diszkont kincstárjegyek	19,52%
Államkötvények	13,16%
Nemzetközi kötvények	16,78%
Állampapír repo	18,25%
Számlapénz	30,78%
Egyéb eszközök	0,06%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	37,67%
Származtatott ügyletek	28,23%

## Piaci összefoglaló:

Régiós portfóliónkat átrendeztük októberben, mivel a cseh piac túlfűtötté vált ahol megítélésünk szerint eljött a profit-realizálás ideje. A cseh piac olcsósága megszűnt, ahogy a kockázati felárak csökkentek. A magyar piacon hasonló, bár jóval kisebb mini-buborék alakult ki a hónap közepén, azonban ott a korrekció gyorsabban ment végre. Eközben a lengyel kötvényhozamok nem követték régiós társaikat, és viszonylagosan vonzóvá váltak. A cseh kitétségekünket lengyelre cseréltük, illetve bízunk a hazai kötvénypiac stabilitásában az év hátralévő részében.

## Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap*	2008 év
Hozam*	13,87%	-16,10%
Referencia index**	22,74%	-3,70%

\* Az alap 2009. 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 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:

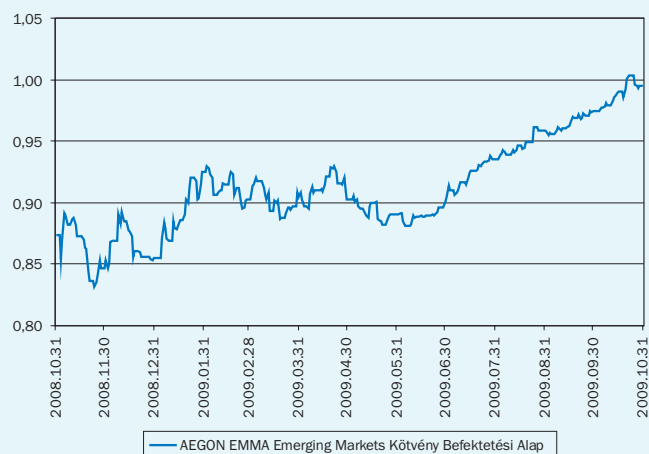
A javasolt minimális befektetési idő

3 hó
  1 év
  2 év
  3 év
  5 év

Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszak 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.