

# 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:** 365 650 615

**1 jegyre jutó nettó eszközérték:** 1,000358

## Az alap eszközüsszetétele, 2009. 11. 30.

Diszkont kincstárjegyek	42,26%
Államkötvények	13,23%
Nemzetközi kötvények	8,91%
Állampapír repo	10,27%
Számlapénz	7,73%
Egyéb eszközök	0,00%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	16,22%
Származtatott ügyletek	7,41%

megkerülni a kiigazítási kényszert, ami már rövid távon is hitelességromlást eredményezhet. Defenzív megközelítésünk kifizető volt novemberben, ugyanis két másik eseménysorozat is megrázta a piacokat. Egyrészt a görög kötvénypiacon következett be jelentős hozamemelkedés, miután fény derült arra, hogy milyen nagymértékben támaszkodik a görög adósságkezelés arra a banki kötvénykeresletre, ami az Európai Központi Bank likviditáspumpájából származik. A görög problémák a CDS-felárak emelkedését okozták, és az euro-zóna perifériája mellett a feltörekvő gazdaságok kötvénypiacait is negatívan érinthetik hosszú távon is. A másik fontos esemény a Dubai World adósság átutemezésének híre volt, ami egyértelműen növeli a feltörekvő piacoktól, illetve az államilag garantált értékpapíroktól elvárt kockázati felárat.

## Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap*	2008 év
Hozam*	18,17%	-16,10%
Referencia index**	21,92%	-3,70%

\* Az alap 2009. 11. 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

3 hó
  1 év
  2 év
  3 év
  5 év

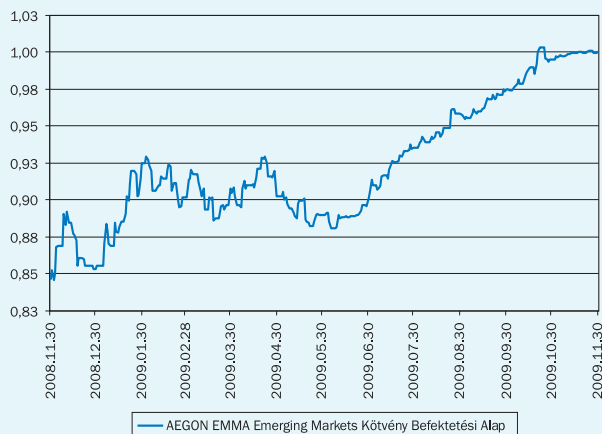
Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján

nagyon alacsony
 
 közepes
  magas

## Piaci összefoglaló:

Novemberben egy pénzügyi hozamnak megfelelő teljesítményt nyújtott a feltörekvő piaci alapunk. Lengyel kötvénypiaci kitettsé-  
günket likvidáltuk, miután negatív hírek érkeztek a lengyel fiskális politikáról. A lengyel kormány a szükséges költségvetési megszorítások helyett kerülőutakkal próbálkozik, így a nyugdíjreform visszafordításával, illetve az adósságszabály fellazításával igyekszik

## 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.