

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: 365 839 746

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 0,996242

Az alap eszközzsége, 2009. 12. 31.

Diszkont kincstárjegyek	38,33%
Államkötvények	40,99%
Nemzetközi kötvények	16,78%
Állampapír repo	3,40%
Számlapénz	0,22%
Egyéb eszközök	0,16%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	17,05%
Származtatott ügyletek	15,49%

közvetve is a görög kötvénypiacokról kiinduló problémák álltak, mivel portfóliónk a magyar mellé görög kitettséget vett föl a kezdeti pánikeladásokban. Az első ijedelem után Görögország leminősítésének híre további hozamemelkedést okozott a görög kötvénypiacon, és az euro zóna periferiája mellett a feltörekvő gazdaságok kötvénypiacait, így a magyart is negatívan érintette. Az év végi alacsony likviditás mellett kevés szereplőnek volt bátorsága ezzel az iránnyal szembefordulni, és ez okozta a teljesítmény kismértékű visszaesését decemberben. Mindazonáltal, a magyar és a görög kötvényhozamok igen kedvező értékeltségi szintek mellett zárták az évet, így alapunk jelentős potenciállal rendelkezik.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap*	2009 év	2008 év
Hozam*	16,47%	16,47%	-16,10%
Referencia index**	26,35%	26,35%	-3,70%

* Az alap 2009. 12. 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 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

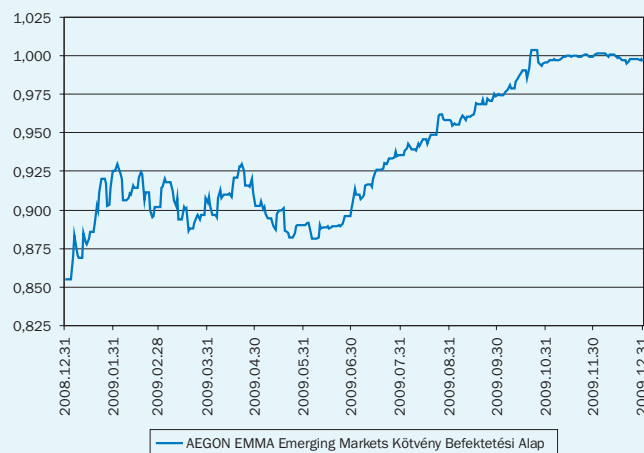
Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszaki szórása alapján

nagyon alacsony
 közepes
 magas

Piaci összefoglaló:

Az alap május óta először nyújtott valamivel gyengébb teljesítményt decemberben. Ennek hátterében közvetlenül és

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.