

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: 373 059 164

1 jegyre jutó nettó eszközérték: 1,015894

Az alap eszközzsége, 2010. 01. 31.

Diszkont kincstárjegyek	0,00%
Államkötvények	22,46%
Nemzetközi kötvények	76,91%
Állampapír repo	0,00%
Számlapénz	0,52%
Egyéb eszközök	0,08%
Összesen	100,00%
Nettó korrekciós tőkeáttétel	46,62%
Származtatott ügyletek	7,22%

nést korrekció követte. A magyar pozíció jól időzített csökkentése után lengyel és cseh kitétséget vettünk fel az alapon, megkezdve így a portfólió átrendezését az új benchmarknak megfelelően. A kamatkockázatot egyelőre alacsonyan tartjuk a cseh és a lengyel kötvényeinken, mivel az államok megugró finanszírozási igénye várhatóan kínálati nyomáshoz vezet majd ezeken a piacokon. A portfólió teljesítményére negatívan hatott a görög kötvénypiaci kitétségszűkülés, azonban optimisták vagyunk a jövőre nézve, hogy Görögország képes lesz egy áthidaló hiteleket is tartalmazó mentőcsomag keretében megtenni a szükséges kiigazítási lépéseket, így a csődkockázat mérséklődik, és a kötvényhozamok érdemben csökkenni tudnak.

Az alap által elért nettó hozam:

Időtáv	12 hónap*	2009 év	2008 év
Hozam*	9,78%	16,47%	-16,10%
Referencia index**	5,63%	26,35%	-3,70%

* Az alap 2010. 01. 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 mozgásteret 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



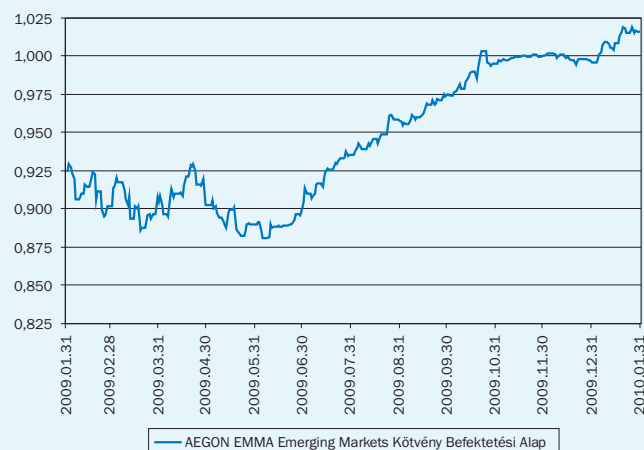
Kockázati besorolás a napi hozamok elmúlt időszakos szórása alapján



Piaci összefoglaló:

Az alap januárban 2% körüli teljesítményt ért el, mert a magyar kötvény kitétségek igen jól teljesítettek az év első hetének hazai erősödésében. A közel 50 bázispontos kötvényhozam-csökke-

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.