

AEGON EMMA EMERGING MARKETS KÖTVÉNY ALAP

2008. I. FÉLÉVES JELENTÉS

A jelen tájékoztatót az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt., mint az AEGON EMMA Emerging Markets Kötvény Alap (továbbiakban: az Alap) alapkezelője - a tőkepiacról szóló 2001.évi CXX. törvény előírásai szerint - az Alap 2008. I. félévi működésének bemutatása céljából készítette.

Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatok az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készült, a PSZÁF III/110.518-1/2007. számú határozatával jóváhagyott tájékoztatóban található meg. A hivatkozott tájékoztató az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelőnél, az Alap befektetési jegyeinek főforgalmazójánál, az Alap befektetési jegyeinek forgalmazási helyein, valamint az Alapkezelő honlapján: www.aegonalapkezelő.hu tekinthető meg.

Budapest, 2008. augusztus 14.



Heim Péter
elnök-vezérigazgató



Kocsis Bálint
vezérigazgató

ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPRÓL

Az Alap elnevezése:

AEGON EMMA Emerging Markets Kötvény Alap

Az Alap rövid neve:

AEGON Emma Alap

Az Alap lajstromszáma:

1111-220

Az Alap fajtája

nyíltvégű

Az Alap típusa

nyilvános

A kibocsátásra kerülő Befektetési jegyek sorozata és típusa

A Tőkepiaci törvény 5. § (1) bekezdés 23. pontja szerint dematerializált formában előállított, "A" sorozatú, névre szóló Befektetési jegyek. A Befektetési jegyek névértéke 1 forint.

A Befektetési jegyek ISIN kódja:

AEGON EMMA Emerging Markets Kötvény
Alap

HU-0000705256

Az Alap futamideje:

Az Alap határozatlan időre jött létre

Az Alap üzleti éve

Az üzleti évek megegyeznek a naptári évekkkel.

Az Alap saját tőkéje

Az Alap saját tőkéje induláskor a Befektetési jegyek névértékének és darabszámának szorzatával egyezett meg. Az Alap működése során a saját tőke a nettó eszközértékkel azonos, maximális tőke nincs meghatározva.

A Befektetők köre

A Befektetési jegyeket egyaránt megvásárolhatják devizabelföldi és devizakülföldi természetes személyek, jogi személyek és jogi személyiség nélküli gazdasági társaságok.

Az Alap nyilvános forgalomba hozatala

2007. május 2. – 2007. május 4. jegyzés során

2007. május 11-től folyamatos forgalomba hozatal során

Alapkezelő adatai

AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
1091 Budapest, Üllői út 1.
Telefon : (06-1) 476-20-42

Letétkezelő adatai

UniCredit Bank Hungary Zrt.
1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

Vezető forgalmazó adatai	Concorde Értékpapír Zrt. 1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Forgalmazási helyek	AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt. 1085 Budapest, Kálvin tér 12-13. BNP-Paribas Magyarország 1055 Budapest, Honvéd u. 20. CIB Bank Zrt. 1027 Budapest, Medve u. 4-14. Codex Értéktár és Értékpapír Zrt. 1016 Budapest, Derék u. 2. Equilor Befektetési Zrt. 1037 Budapest, Montevideo u 2/C. ERSTE Bank Befektetési Zrt. 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26. Raiffeisen Bank Zrt. 1054 Budapest, Akadémia u. 6. Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt. 1122 Budapest, Pethényi köz 10. Unicredit Bank Zrt. 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Könyvvizsgáló adatai	Bodlaki Ákosné Bejegyzett könyvvizsgáló – 003001 Bodlaki és Társa Auditáló Kft. 1113 Budapest, Bocskai út 44. I. em. 3.

2008. I. FÉLÉV SZÁMOKBAN**A BEFEKTETÉSI ESZKÖZ ÁLLOMÁNY ÖSSZETÉTELE FAJTÁNKÉNT, TÍPUSONKÉNT**

Az Alap befektetési állományában bekövetkezett változások (adatok millió forintban)

Megnevezés	2007.12.28.		2008.06.30.	
	Piaci érték	Arány	Piaci érték	Arány
Készpénz és számlapénz	64.31	2.24%	392.05	25.46%
Lekötött betét	0	0.00%	0.00	0.00%
Államkötvények	1118.14	38.92%	167.65	10.89%
Diszkont kincstárjegyek	497.46	17.31%	0.00	0.00%
MNB kötvények	1132	39.40%	0.00	0.00%
Vállalati kötvények	0	0.00%	0.00	0.00%
Jelzáloglevelek	0	0.00%	0.00	0.00%
Részvények	0	0.00%	0.00	0.00%
- tőzsdén jegyzett	0	0.00%	0.00	0.00%
- tőzsdén nem jegyzett	0	0.00%	0.00	0.00%
Külföldi kibocsátású értékpapír	0	0.00%	980.20	63.65%
Határidős ügyletek piaci értéke	0	0.00%	0.00	0.00%
Nyitott repo	61.3	2.13%	0.00	0.00%
Követelés	0	0.00%	0.00	0.00%
Kötelezettség	0	0.00%	0.00	0.00%
Összesen*	2873.21	100.00%	1,539.90	100.00%

*az Alap kötésnapján eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

A befektetési jegyek számának alakulása

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	2,220,730,489	11,856,290	217,950	2,232,368,829
Január	2,232,368,829	28,351,636	0	2,260,720,465
Február	2,260,720,465	153,490,016	243,123	2,413,967,358
Március	2,413,967,358	9,629,474	507,138,200	1,916,458,632
Április	1,916,458,632	2,486,766	304,201	1,918,641,197
Május	1,918,641,197	3,275,097	49,180,747	1,872,735,547
Június	1,872,735,547	1,642,034	98,361,494	1,776,016,087

Az Alap saját tőkéjének és az egy jegyre jutó nettó eszközértékének változása

Időszak	Saját tőke	Egy jegyre jutó eszközérték
2007. december 28.	2,275,852,474	1.019479
2008. január 31.	2,286,117,746	1.011234
2008. február 29.	2,401,361,331	0.994778
2008. március 31.	1,711,805,389	0.893213
2008. április 30.	1,757,960,821	0.916253
2008. május 30.	1,686,942,109	0.90079
2008. június 30.	1,533,084,645	0.863216

Az Alap 2008-ban nem vett fel hitelt.

Az Alap hozamához a befektetők a befektetési jegyek visszaváltása révén – a vételi és eladási árfolyam különbözetének realizálásával – jutnak hozzá.

Az Alapkezelő működésében a tárgyidőszak alatt nem történt változás.

A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK

A fejlődő piaci kötvények a hazai kötvényekhez hasonlóan nagyon kedvezőtlen eredményű félévet hagytak maguk mögött. A nagyobb fejlődő piaci országok közül mind Dél-afrika, mind Mexikó gyengén teljesített, de az európai török és izlandi piac is halvány teljesítményt mutatott. Az alap eredményét tovább gyengítette, hogy a hazai fizetőeszköz erősebb volt a nemzetközi fejlődő piaci devizáknál. Hasonlóan a hazai kötvényekhez, rendkívül olcsó nagyon sok fejlődő piac, melyeknek a növekedési potenciálja jelentős a következő időszakban.