

AEGON EMMA EMERGING MARKETS KÖTVÉNY ALAP

2009. 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 2009. I. félévi működésének bemutatása céljából készítette.

Az Alap általános működésével kapcsolatos további adatok az Alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatalához készült, a PSZÁF E-III-110.518-4/2009. 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, 2009. július 31.



Kocsis Bálint
vezérigazgató



Kadocsa Péter
vezérigazgató-helyettes

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

AEGON Magyarország Befektetési Jegy Forgalmazó Zrt.
1085 Budapest, Kálvin tér 12-13.

Forgalmazási helyek

Magyar Takarékszövetkezeti Bank Zrt.
1122 Budapest, Pethényi köz 10.

Raiffeisen Bank Zrt.
1054 Budapest, Akadémia u. 6.

ERSTE Bank Befektetési Zrt.
1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26.

Unicredit Bank Zrt.
1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

CIB Bank Zrt.
1027 Budapest, Medve u. 4-14.

Equilor Befektetési Zrt.
1037 Budapest, Montevideo u. 2/c.

Codex Értéktár és Értékpapír Zrt.
1016 Budapest, Derék u. 2.

BNP PARIBAS Magyarországi Fióktelepe, Private Banking
1055 Budapest, Honvéd u. 20.

Commerzbank Zrt.
1054 Budapest, Széchenyi rkp. 8.

Concorde Értékpapír Zrt.
1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Könyvvizsgáló adatai

Bodlaki Ákosné
Bejegyzett könyvvizsgáló – 003001
Bodlaki és Társa Auditáló Kft.
1113 Budapest, Bocskai út 44. I. em. 3.

2009. I. FÉL ÉV SZÁMOKBAN**A BEFEKTETÉSI ESZKÖZ ÁLLOMÁNY ÖSSZETÉTELE FAJTÁNKÉNT, TÍPUSONKÉNT**

Az Alap befektetési állományában bekövetkezett változások (adatok millió forintban)

Megnevezés	2008.12.31.		2009.06.30.	
	Piaci érték	Arány	Piaci érték	Arány
Készpénz és számlapénz	22.57	2.95%	4.02	0.93%
Lekötött betét	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Államkötvények	323.98	42.39%	143.49	33.09%
Diszkont kincstárjegyek	0.00	0.00%	104.24	24.04%
MNB kötvények	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Vállalati kötvények	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Jelzáloglevelek	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Részvények	0.00	0.00%	0.00	0.00%
- tőzsdén jegyzett	0.00	0.00%	0.00	0.00%
- tőzsdén nem jegyzett	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Külföldi kibocsátású értékpapír	290.23	37.97%	104.55	24.11%
Határidős ügyletek piaci értéke	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Nyitott repo	127.52	16.68%	77.29	17.83%
Követelés	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Kötelezettség	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Összesen*	764.30	100,00%	433.59	100,00%

*az Alap kötésnapján eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

A befektetési jegyek számának alakulása

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	912,788,706	7,073,806	415,226	919,447,286
Január	919,447,286	3,819,897	3,185,946	920,081,237
Február	920,081,237	4,556,138	1,844,033	922,793,342
Március	922,793,342	3,413,644	3,049,924	923,157,062
Április	923,157,062	7,289,931	3,601,608	926,845,385
Május	926,845,385	4,320,324	567,809,087	363,356,622
Június	363,356,622	2,795,018	5,981,644	360,169,996

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

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke
2008. december 31.	0.855328	786,429,259
2009. január 30.	0.925359	851,405,892
2009. február 27.	0.902198	832,542,378
2009. március 31.	0.904846	835,314,679
2009. április 30.	0.902621	836,589,900
2009. május 29.	0.890259	323,481,549
2009. június 30.	0.900895	324,475,248

Az Alap 2009-ben nem vett fel hitelt.

Az Alap hozamának alakulása az elmúlt öt évben:

Alap neve	Az alap hozama évről évre				
	2008 év	2007 év	2006 év	2005 év	2004 év
AEGON EMMA Emerging Markets Kötvény Befektetési Alap	-16,10%	-	-	-	-
Benchmark	-3,70%				

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

A tárgyidőszak zárónapján a nettó korrekciós tőkeáttétel sajáttőkéhez viszonyított mértéke: 22.05% volt.

Az Alapkezelő működésében a tárgyidőszak alatt nem történt változás.

A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK

Feltörekvő piaci kötvényalapunk közel 5 százalékos pluszt könyvelhetett el az első félévben, melynek fő oka a forint alulteljesítése volt feltörekvő piaci összehasonlításban. Az év első hónapjaiban a közép-kelet-európai régióval, azon belül is különösen Magyarországgal szemben megingott a befektetői bizalom, ami a forint drasztikus leértékelődésében és a kötvényhozamok felrobbanásában fejeződtek ki. Mindez az ázsiai és latin-amerikai piacokat jóval kevésbé csapta meg a válság szele ebben az időszakban. Az alap teljesítményére mindez kedvezően hatott, hiszen jórészt tengerentúli devizákba fektetett. Ebben az időszakban ezeket a kitétségeket likvidáltuk, és fokozatosan a közé-európai régió felé fordultunk, felépítve először egy közepes kockázatú magyar állampapír-portfoliót, majd az erősen túladott cseh állampapírpiacon kerestük a beszállási pontot. A késő tavaszi konszolidáció után a régió erőre kapott, és a forint is felértékelődött, amit csak később, júniusban, a volatilitás érezhető mérséklődése után követett hozamcsökkenés.