

AEGON KÖZÉP-EURÓPAI KÖTVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP

2010. 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 2010. 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, 2010. augusztus 10.



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	Buzás Dóra Bejegyzett könyvvizsgáló – 005614 Ernst & Young Kft. 1132 Budapest, Váci út 20.

2010. I. FÉL ÉV SZÁMOKBAN**A BEFEKTETÉSI ESZKÖZ ÁLLOMÁNY ÖSSZETÉTELE FAJTÁNKÉNT, TÍPUSONKÉNT**

Az Alap befektetési állományában bekövetkezett változások (adatok millió forintban)

Megnevezés	2009.12.31		2010.06.30	
	Piaci érték	Arány	Piaci érték	Arány
Készpénz és számlapénz	0,82	0,22%	4,68	0,99%
Lekötött betét	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Államkötvények	150,27	41,06%	101,15	21,32%
Diszkontkincstárjegyek	140,52	38,39%	0,00	0,00%
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	61,50	16,80%	329,35	69,43%
Határidős ügyletek piaci értéke	0,43	0,12%	0,00	0,00%
Nyitott repo	12,48	3,41%	39,16	8,26%
Követelés	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Kötelezettség	0,00	0,00%	0,00	0,00%
Összesen*	366,02	100,00%	474,34	100,00%

* az Alap kötésnapjainak eszközállományának értéke követelés/kötelezettség nélkül

A BEFEKTETÉSI JEGYEK SZÁMÁNAK ALAKULÁSA

Időszak	Nyitó állomány	Forgalomba hozatal	Visszaváltás	Záró állomány
December	365 519 652	3 865 150	2 165 040	367 219 762
Január	367 219 762	1 642 248	1 639 350	367 222 660
Február	367 222 660	3 735 320	9 216 681	361 741 299
Március	361 741 299	15 838 679	3 282 649	374 297 329
Április	374 297 329	26 317 599	1 091 162	399 523 766
Május	399 523 766	38 989 525	1 906 512	436 606 779
Június	436 606 779	301 258 151	299 321 258	438 543 672

AZ ALAP SAJÁT TŐKÉJÉNEK ÉS AZ EGY JEGYRE JUTÓ NETTÓ ESZKÖZÉRTÉKÉNEK VÁLTOZÁSA

Időszak	Egy jegyre jutó eszközérték	Saját tőke
2009. december 31.	0,996242	365 839 746
2010. január 31.	1,015894	373 059 164
2010. február 28.	1,038191	375 556 720
2010. március 31.	1,070287	400 605 466
2010. április 30.	1,074211	429 172 734
2010. május 31.	1,070186	467 250 569
2010. június 30.	1,080806	473 980 714

Az Alap 2010-ben nem vett fel hitelt.

AZ ALAP HOZAMÁNAK ALAKULÁSA AZ ELMÚLT ÖT ÉVBEN:

Alap neve	Az alap hozama évről évre				
	2009 év	2008 év	2007 év	2006 év	2005 év
AEGON EMMA Emerging Markets Kötvény Befektetési Alap	16,47%	-16,10%	-	-	-
Benchmark	26,35%	-3,70%			

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

Az Alap a tárgyidőszak során devizában levő pozíció fedezésére származékos ügyleteket (forward) kötött a devizakockázatok csökkentése érdekében.

A tárgyidőszak zárónapján a nyitott származékos ügyletek sajáttőkéhez viszonyított aránya 0,99%, a nettó korrekciós tőkeáttétel mértéke: 18,79% volt.

Az Alapkezelő működésében a tárgyidőszak alatt nem történt változás.

A BEFEKTETÉSI POLITIKA ALAKULÁSÁRA HATÓ LEGFONTOSABB TÉNYEZŐK

2010 februárjában megváltozott az alap befektetési politikája. Az alap új referenciaindex-összetétele 50%-ban a lengyel helyi kötvénypiac, 30%-ban a magyar helyi kötvénypiac és 20%-ban a cseh helyi kötvénypiac indexe. Ennek megfelelően az alap zloty és cseh korona devizakitettsége jelentős, azonban a régiós diverzifikáció következtében kockázati szintje alacsonyabb a hazai kötvényalapénál. Az alap az új befektetési politika bevezetése óta felülteljesítette a benchmarkját, és abszolút értelemben is igen jól teljesített (február óta 6,4%, a teljes félévben 8,5%). A jó teljesítmény egyik záloga a forint leértékelődése volt a régióon belül, különösen a cseh korona erősödése volt látványos. Emellett az alap profitálni tudott mindhárom régiós kötvénypiac jó teljesítményéből az első félévben, amelyet a kedvező nemzetközi hangulat mellett helyi tényezők is támogattak. Csehországban a kedvező értékeltség és az erős fundamentumok, Magyarországon a jegybanki kamatcsökkentések, Lengyelországban pedig (az első negyedévben) a magas induló kamatszint és a folyamatosan kitolódó jegybanki kamatemelési ciklus húzták a piacok teljesítményét. Az alap rövid távú, taktikai pozícióként euróban kibocsátott papírokat is tartott az első félévben (magyar eurókötvények, MFB-kötvények), amelynek devizakockázatát a határidős piacon fedezte.