

# EURO Kredit eszközalap

2006.11.30



## Jellemző adatok

Eszközalap kezelője: UNIQA Vagyonkezelő Rt  
Címe: 1134 Budapest  
Róbert Károly krt. 76-78.  
Kockázat\*: +++  
Váható hosszútávú hozam\*: ++++  
Indulás dátuma: 2006.06.08  
Deviza: Euro  
Internet: [www.uniqavk.hu](http://www.uniqavk.hu)  
E-mail: [vagyonkezeslo@uniqavk.hu](mailto:vagyonkezeslo@uniqavk.hu)  
Életbiztosítási forrárdót: (06-1) 238-6422

\*A kockázat és a hozam hétfokozatú skálán kerül értékelésre, ahol 1 a legalacsonyabb kockázat és hozam, 7 a legmagasabb.

## Befektetési politika

### Befektetési időhorizont:

Az EURO KREDIT eszközalapot viszonylag alacsony kockázata miatt közepes távú, 2-5 éves befektetésekhez ajánljuk.

### Az alap befektetési stratégiája:

Az EURO KREDIT eszközalap vagyonát 100%-ban euro alapú, eszköz-hátterű, hitelviszonyra épülő értékpapírokat tartalmazó befektetési alapokba fektetjük. A bankok által kibocsátott, ún. eszköz-hátterű értékpapírok leginkább egy bank által kibocsátott kötvényhez hasonlítanak. E befektetések hozama általában meghaladja a szokásos kötvény illetve bankbetétek hozamát. Az eszközalap árfolyamkockázatát a devizák közti árfolyam-ingadozások, valamint a pénznemek közötti átváltási költségek is befolyásolják.

### Kinek ajánljuk?

Azoknak ajánljuk, akik a kötvénybefektetések hozamát általában meghaladó várható hozamot szeretnének elérni, ugyanakkor nem kívánnak lemondani a biztonságról, amit az eszközfedezet nyújt.

## Kilátások

Az Egyesült Államokban a jegybank szerepét betöltő Fed valószínűleg még egy ideig nem változtat az irányadó kamaton, mivel a munkaerőpiac erősödése a bérinfláción keresztül még felfelé mutató kockázatokat tartogathat. A decemberi emelés után az EKB is várakozó álláspontba helyezkedhet.

## Eszközalap összetétele \*

EURO	1.48%
UNIQA STUCTURED CREDIT FUND	98.52%

\* A mögöttes alapok által felszámított átlagos alapkezelői költség

0.99%

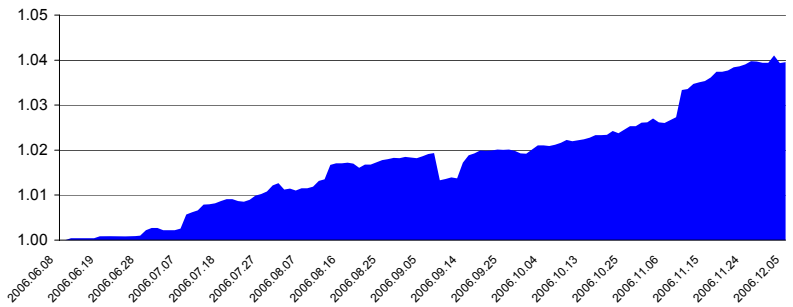
## Teljesítménystatisztika

1 havi hozam	1.30%
3 havi hozam	2.08%
éves hozam	
hozam indulás óta	3.94%
havi átlag hozam	0.68%
éves átlag hozam	8.02%

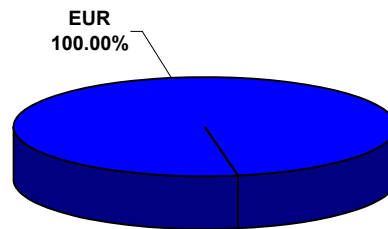
	jan	febr	márc	ápr	máj	jún	júl	aug	szept	okt	nov	dec	Össz:*
2006.						0.3%	1.0%	0.6%	0.1%	0.7%	1.3%		3.9%

\*Az összesített adat nem azonos az éves hozammal, csupán tájékoztató jellegű!

## Árfolyamalakulás



## Deviza összetétel



## Vagyonkezelői kommentár

Az európai kötvények hozamai enyhén csökkentek novemberben, így a tíz év alatti lejáratokon a referencia hozamok 3.70 százalék alá süllyedtek és a hozamgörbe nagyrészt inverzzé vált, vagyis a rövid lejáratokon magasabbak a hozamok, mint a hosszú lejáratokon. Az egyesült államokbeli referencia hozamok is jellemzően 0.08 – 0.16 százalékponttal csökkentek a kevésbé kedvező makrogazdasági adatok hatására, mivel a lassuló gazdaság élénkítésének érdekében egyre valószínűbb a kamattvágás a következő év elején.

A múltbéli teljesítmények nem szükségszerűen jelzik a jövőbeni teljesítmények alakulását. A befektetési jegyek értéke és hozama mind lefelé, mind felfelé változhat, amelyért a Vagyonkezelő nem vállal garanciát. A befektető akár a befektetett tőke összegét is elveszítheti. Külföldre befektető alap esetében annak értéke a valutaárfolyamok elmozdulása miatt is változhat. A Vagyonkezelő mindent elkövetett annak biztosítására, hogy a leírtak alaposak és teljesek, és a vélemények megalapozottak legyenek. A Hírlevél nem befektetési ajánlat és nem is tekinthető az eszközalap vételére vagy eladására vonatkozó ajánlatnak.