

## Abszolút hozamú eszközalap

2006.07.31

### Jellemző adatok

Eszközalap kezelője: UNIQA Vagyonkezelő Rt  
Címe: 1134 Budapest  
Róbert Károly krt. 76-78.  
Kockázat\*: +++  
Váható hosszútávú hozam\*: +++++  
Indulás dátuma: 2006.02.16  
Deviza: Magyar Forint  
Internet: [www.uniqavk.hu](http://www.uniqavk.hu)  
E-mail: [vagyonkezelo@uniqavk.hu](mailto:vagyonkezelo@uniqavk.hu)  
Életbiztosítási forrárdót: (06-1) 238-6422  
*\*A kockázat és a hozam hátfokozatú skálán kerül értékelésre, ahol 1 a legalacsonyabb kockázat és hozam, 7 a legmagasabb.*

### Befektetési politika

#### Befektetési időhorizont:

Az abszolút hozam eszközalap legalább 5-7 éves befektetési időhorizont esetén hozhat optimális megtérülést.

#### Az alap befektetési stratégiája:

Az Abszolút hozamú eszközalap mögött egy olyan különleges részvényalap, amely minden piaci körülmény mellett – legyenek ezek akár csökkenő, emelkedő vagy stagnáló részvényárfolyamok – euró alapon legalább 6-7%-os hozamra törekszik. Ezt az alap kezelői úgy kívánják elérni, hogy amikor az elemzők és saját meglátásuk szerint a közeljövőben a nemzetközi részvények árfolyamai emelkedni fognak, akkor az alap túlsúlyosan részvényeket tart, amikor azonban a piaci vélekedés, valamint a vagyonkezelők meglátása szerint árfolyamcsökkenés fenyeget, akkor a biztonságosabb kötvény típusú befektetések valamint az árfolyam fedezeti ügyletek kerülnek túlsúlyba.

#### Kinek ajánljuk?

Ez az alap azoknak a befektetőknek felelhet meg, akik mérsékelt hozamigazgatók mellett a részvénytípusú befektetések megtérülését szeretnék megközelíteni, és a tőzsdei lejáratnál mérsékelt árfolyamcsökkenésért cserében, hajlandók áldozni a tőzsdei szármalás időszakában elérhető teljesítményből.

### Kilátások

A nemzetközi részvénypiacokat továbbra is bizonytalanság jellemzi. A kockázatok ellenére változatlanul arra lehet számítani, hogy az amerikai gazdaság fokozatosan lassul, az amerikai jegybank kamatemelési ciklusának vége pedig a következő 12 hónapos horizonton segíti a jelenleg alulértékelt részvénypiacok teljesítményét, felülteljesítve a kötvényhozamokat.

### Eszközalap összetétele \*

MAGYAR FORINT	4.02%
UNIQA FINANCIAL OPORTUNITIES FU	95.98%

\* A mögöttes alapok által felszámított átlagos alapkezelői költség 0.34%

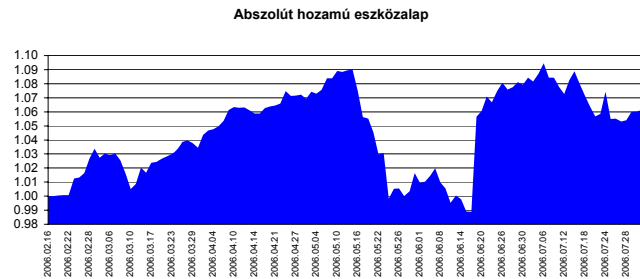
### Teljesítménystatisztika

1 havi hozam	-1.81%
3 havi hozam	-1.17%
éves hozam	
hozam indulás óta	5.98%
havi átlag hozam	1.09%
éves átlag hozam	12.90%

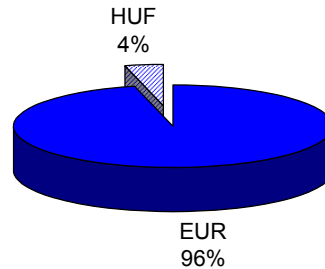
	jan	febr	márc	ápr	máj	jún	júl	aug	szep	okt	nov	dec	Össz.*
2006.		2.7%	0.9%	2.8%	-5.2%	6.9%	-1.8%						6.0%
2007.													
2008.													
2009.													
2010.													
2011.													

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

### Árfolyamalakulás



### Deviza összetétel



### Vagyonkezelői kommentár

A nemzetközi részvénypiacokat továbbra is bizonytalanság jellemzi. A második negyedéves gyorsjelentési szezon és a mérséklődő amerikai kamatemelési várakozások által megalapozott átmeneti optimizmust az amerikai gazdaság lassulásával és a közel-keleti háború kiszélesedésével kapcsolatos aggodalmak ellensúlyozzák. Az S&P 500 index tagjainak már 60%-a publikálta második negyedéves eredményét, mely alapján a fundamentumok kedvezően alakulnak: az eddig jelentett cégek 70%-a a konszenzust meghaladó eredményről számolt be. A kilátások szempontjából kedvező, hogy a globális kockázatvállalási hajlandóság csökkenése megtorpan. A BUX indexet a nemzetközi hangulat mellett a kezdődő gyorsjelentési szezonon kapcsolatos várakozások mozgatták. A BUX a megelőző időszak átlag feletti veszteségének köszönhetően gyorsabban korrigált felfelé a kelet-európai indexek többségénél, amiben az is szerepet játszott, hogy a júliusi forint erősödés meghaladta a kelet-európai devizák teljesítményét.