

# Kredit eszközalap

Speciális befektetési lehetőségeket kínáló eszközalapok



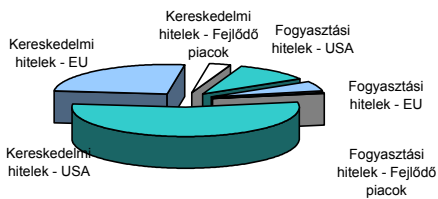
2008.03.31

<b>Kockázat*:</b>	<b>+++</b>
<b>Várható hosszú távú hozam*:</b>	<b>++++</b>
<b>Elszámolás pénzneme:</b>	<b>Magyar Forint</b>
<b>Indulás dátuma:</b>	<b>2006. június</b>

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

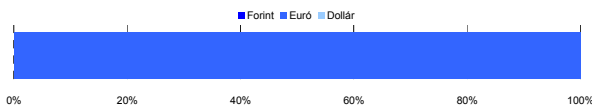
<b>Eszközalap kezelője:</b>	UNIQA Biztosító Zrt.
<b>Címe:</b>	1134 Budapest, Róbert Károly krt. 76-78.
<b>Internet:</b>	<a href="http://www.uniqavk.hu">www.uniqavk.hu</a>
<b>E-mail:</b>	<a href="mailto:vagyonkezelelo@uniqavk.hu">vagyonkezelelo@uniqavk.hu</a>
<b>Életbiztosítási forrádrót:</b>	(06-1) 238-6422

## Földrajzi megoszlás és a mögöttes alap eszközmegoszlása



## Devizakitérttség\*\*\*

\*\*\*Az eszközalap teljes vagyonának százalékában.



## Befektetések megoszlása\*\*\*\*

	Morningstar minősítés	Befektetési régió/szektor	Százalékos megoszlás
UNIQA Structured Credit	-	Globális	99.24%
Készpénz			0.76%

\*\*\*\* A mögöttes alapok által, valamint kezelésként felszámított vagyonkezelői költség

1.49%

## Teljesítménystatisztika

1 havi hozam	-7.79%
3 havi hozam	-8.74%
éves hozam	-26.18%
hozam indulás óta	-29.83%
havi átlag hozam	-1.35%
éves átlag hozam	-16.04%

	jan	febr	márc	ápr	máj	jún	júl	aug	szept	okt	nov	dec	Össz:*
2006.						0.5%	0.7%	0.7%	-0.2%	-2.5%	-1.9%	-1.0%	-3.7%
2007.	1.7%	0.8%	-2.7%	-0.1%	1.7%	-2.4%	1.1%	-4.0%	-3.3%	-2.4%	-4.4%	-3.4%	-16.3%
2008.	1.5%	-1.6%	-7.8%										

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

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. Különböző befektetési alap esetében annak értéke a valutaárfolyamok elmozdulásai miatt is változhat. A Vagyonkezelő mindent elkövet 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.

## Ajánlott minimális befektetési időtáv

A kötvénytúlsúly miatt már 3-5 év feletti befektetési időhorizonttól ajánlható.

## Befektetési stratégia

Az eszközalap befektetési alapokba fektethet. Célzott összetétele szerint 100%-ban az UNIQA Structured Credit befektetési alapot tartalmaz. A befektetési alap eszközhátterű, hitelviszonyra épülő értékpapírokat tartalmaz, melyek leginkább egy bank által kibocsátott kötvényhez hasonlítanak, amely mögött különböző hitelek állnak fedezetül. E befektetések hozama általában meghaladja a szokásos kötvény, illetve bankbetétek hozamát. Készpénz, bankbetét maximum 20%-ban megengedett.

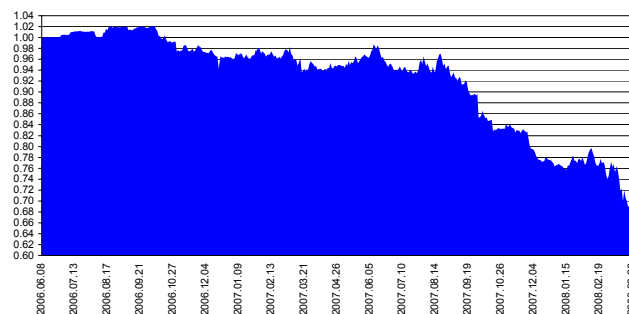
## Általános kockázatok

Devizakockázat, kamatkockázat.

## Kinek ajánljuk?

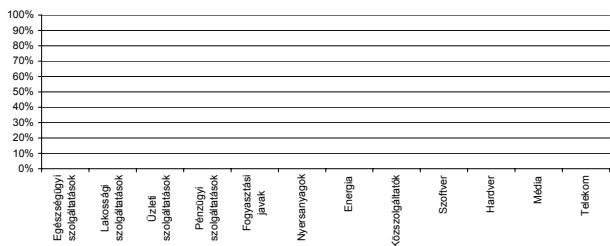
Azoknak ajánljuk, akik a kötvénybefektetések hozamát általában meghaladó várható hozamot szeretnének elérni, ugyanakkor nem kívánnak lemondani a biztonságról, amit az eszközfedezet nyújt.

## Árfolyamalakulás



## Részvénybefektetések szektormegoszlása\*\*\*\*\*

\*\*\*\*\*Közeltítő adatok. Forrás: Morningstar.



A Fed összesen 200 milliárd dollárt hitelez állampapírok formájában 28 napra és nem a megszokott egy napra, az elsődleges forgalmazóknak. A kölcsönzők szinte mindenféle értékpapírt felhasználhatnak fedezetnek az állami kötvényektől az „AAA” minősítésű lakossági jelzáloggal fedezett értékpapírokat. Az aukciót hetente tartják meg. Voltaképpen a lépés célja, hogy növelje a likviditást a piacon azáltal, hogy a kevésbé kereskedett papírokat fedezetként lehet használni. A kötvénybiztosítók tekintetében a megmentésre kijelölt Ambac kimenekítése újabb akadályba ütközött és most dolgoznak a bankok az újabb tervekben. A szektortárs MBIA „nagyon kevés” új kötvénybiztosítást ír ki, mivel a cégek nem szívesen kötnek biztosítást egy veszteséges nem stabil „AAA” minősítéssel rendelkező céggel. A két államilag támogatott jelzáloghitelező jelentősen visszaestek, miután a 10-éves államkötvény és a jelzáloggal támogatott kötvények közötti árrés nyolc éves csúcsra jutott. A forint az euróval szemben jelentősen erősödött, az erősödés hátterében nem állnak fundamentális tényezők. Az S&P hitelminősítő Magyarország kilátásainak stabilról negatívra való rontása a forint árfolyamán nem érezte számottevő hatását. A dollár minimálisan gyengült a forinttal szemben, ami a dollár elszámolású befektetések értékét valamelyest csökkentette.