

# Menedzselt eszközalap

2006.09.30



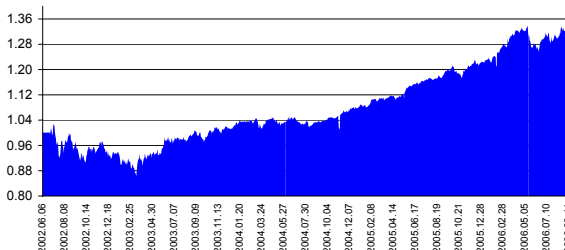
## Jellemző adatok

Eszközalap kezelője: UNIQA Vagyonkezelő Rt  
 Címe: 1134 Budapest  
 Róbert Károly krt. 76-78.  
 Kockázat\*: +++++  
 Váható hosszútávú hozam\*: +++++  
 Indulás dátuma: 2002.06.06  
 Deviza: Magyar Forint  
 Internet: [www.uniqavk.hu](http://www.uniqavk.hu)  
 E-mail: [vagyonkezeslo@uniqavk.hu](mailto:vagyonkezeslo@uniqavk.hu)  
 Életbiztosítási forrádrót: (06-1) 238-6422

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

## Árfolyamalakulás

Menedzselt eszközalap



## Befektetési politika

### Befektetési időhorizont:

A Menedzselt portfólió legalább 7-8 éves befektetési időhorizont esetén hozhat optimális megtérülést.

### Az alap befektetési stratégiája:

Az alap 50%-ban a lehető legnagyobb biztonságot jelentő magyar állampapírt, 50%-ban pedig a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett nagy forgalmú beföldi, valamint jelentős nemzetközi vállalatok részvényeit tartalmazza.

### Kinek ajánljuk?

Azoknak javasolt, akik magasabb teljesítményt céloznak meg, de befektetésük legalább 50%-át biztonságos állampapírokban szeretnék tartani.

## Kilátások

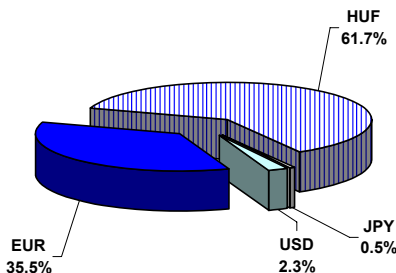
Az alapkamat további emelése várható, amely így év végére akár 8,5% is lehet. Amennyiben a politikai bizonytalanság nem hagy alább, és a reformok elmaradnak, a kötvényhozamok csökkenése nem valószínű. A nemzetközi részvénypiacokon továbbra is korrekcióra lehet számítani. Az USA gazdaságának lassulásával kapcsolatos aggodalmak jelentősen befolyásolhatják a főbb piacok irányát.

## Eszközalap összetétele \*

EUROSTOXX 50 MASTER UNIT	2.06%
FUTURA BUX INDEXKÖVETŐ ALAP	0.58%
FUTURA KÖTVÉNY ALAP	32.88%
FUTURA PÉNZPIACI ALAP (L SOROZAT)	21.91%
MAGYAR FORINT	6.34%
MERRILL LYNCH WORLD ENERGY FUND	0.56%
NIKKO NIKKEY 225 INDEX	0.50%
NORDEA NORTH AMERICAN VALUE	1.76%
R88 (T) CAP	14.59%
RAIFFEISEN OSTEUEP AKTIEN	0.84%
UNIQA ASIA SELECTION	6.92%
UNIQA FINANCIAL OPORTUNITIES FU	4.61%
UNIQA WORLD SELECTION	6.45%

\* A mögöttes alapok által felszámított átlagos alapkezelői költség 0.72%

## Deviza összetétel



## Vagyonkezelői kommentár

Szeptemberben a Nemzeti Bank 0,5 százalékponttal emelte az alapkamatot. A Fitch Ratings negatívra változtatta a magyar forint és devizaadósság besorolását, miután a kormányellenes megmozdulások miatt megnőtt a költségvetési kiigazítás felpuhulásának valószínűsége. Ezek hatására a hazai állampapírpiacon a 3 éves és az annál rövidebb lejáratú papírok hozama 0,27 - 0,37 százalékponttal emelkedett az elmúlt hónapban. Hosszabb lejáratokon nem volt számottevő a hozamemelkedés.

Az Egyesült Államokban a kamatemelési félelmek múlásával előtérbe kerültek az amerikai gazdaság növekedésével kapcsolatos aggodalmak, amelyeket leginkább az építőipar és a lakáspiac különböző, várakozásokat alulmúló adatai tápláltak. Ázsia piacaira leginkább Japán és az Egyesült Államok gazdasági hírei és az olajár jelentős csökkenése hatottak, és végül némi emelkedéssel zárták a hónapot. Nyuga Európában egyrészt szintén az olajár csökkenése, másrészt a viszonylag kedvező inflációs adatok következtében mérsékelt növekedés volt, de ezt ellensúlyozta az, hogy a forint euróval szembeni árfolyama valamelyest erősödött. A kelet-európai régió negatív teljesítménye pedig az erős olajkínálatnak, illetve az olajár csökkenésének tudható be.

## Teljesítménystatisztika

		jan	febr	márc	ápr	máj	jún	júl	aug	szept	okt	nov	dec	Össz:*	
1 havi hozam	-0.19%														
3 havi hozam	1.61%														
éves hozam	9.54%	2002.	-1.1%	-2.1%	2.3%	4.2%	2.1%	3.4%	0.4%	0.8%	-1.7%	3.6%	0.7%	1.3%	14.6%
hozam indulás óta	31.90%	2004.	1.3%	-0.1%	-0.7%	1.4%	-0.6%	1.6%	-1.3%	0.1%	0.8%	0.8%	1.8%	1.3%	6.7%
havi átlag hozam	0.61%	2005.	0.7%	1.5%	0.6%	-0.2%	3.2%	0.7%	1.6%	0.2%	2.7%	-2.7%	3.7%	0.5%	12.9%
éves átlag hozam	7.21%	2006.	1.5%	3.1%	2.1%	1.2%	-3.1%	1.3%	0.5%	1.1%	-0.7%				7.2%

\*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. 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.