

Biztonság eszközalap

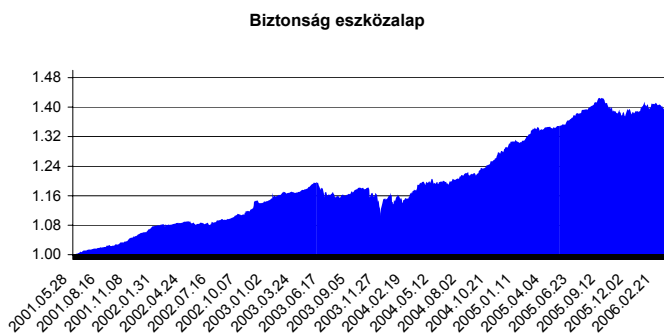
2006. március 31.

Jellemző adatok

Eszközalap kezelője: UNIQA Vagyonkezelő Rt
Címe: 1134 Budapest
Róbert Károly krt. 76-78.
Kockázat: +
Váható hosszútávú hozam: ++
Indulás dátuma: 2001.05.28
Deviza: Magyar Forint
Internet: www.uniqavk.hu
E-mail: 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



Befektetési politika

Befektetési időhorizont:

A Biztonság portfólió már rövidebb távú befektetésre is alkalmas, a megkötött biztosítás futamidejéhez alkalmazkodva.

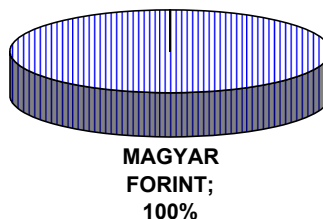
Az alap befektetési stratégiája:

Az alap a befektetett tőkét magyar állampapírokban tartja, amelyek lejáratkori visszafizetéséért garanciát vállal a magyar állam. Ezen belül a befektetési állomány mintegy 30%-a egyévesnél rövidebb lejáratú értékpapír, elsősorban diszkontkincstárjegy, a fennmaradó 70% hosszabb futamidejű államkötvény.

Kinek ajánljuk?

A kockázatkerülő befektetőknek, akik az infláció felett szolid hozamot is szeretnének elérni. Ez az alap a legbiztonságosabb alapunk a kínáltak közül, teljesítménye a legkevésbé ingadozó, ugyanakkor a várható hozam is alacsonyabb.

Deviza összetétel



Eszközalap összetétele

FUTURA KÖTVÉNY ALAP	57.50%
FUTURA PÉNZPIACI ALAP	38.77%
MAGYAR FORINT	3.73%

Vagyonkezelői kommentár

Az elmúlt időszakban felerősödtek a hazai kamatemelési várakozások. Ezt a fejlett országok valutáinak jelentős hozamemelkedése váltotta ki, aminek eredményeként a globális kockázatvállalási kedv és likviditás számottevően csökkent, így a befektetők elfordultak a feltörekvő piacoktól. Ezek a folyamatok különösen rosszul érintették az olyan rossz fundamentumokkal rendelkező országokat, mint Magyarország. Így, a hozamemelkedés következtében, ismét a rövidebb futamidejű eszközök teljesítettek jobban. Az áprilisi választások magukban nem feltétlenül növelik a kockázati prémium emelkedésének valószínűségét, azonban sokkal inkább kockázati tényező az, hogy hogyan alakul az ezt követő fiskális politika. Továbbra is a rövid és hosszú hozamok közti különbség csökkenésére lehet számítani; határozott fiskális politika esetén a hosszú hozamok csökkenésére, annak hiányában a rövidek növekedésére. Az MNB szokottól eltérően megengedően nyilatkozott a legutóbbi kamatdöntést követően, ami a választások előtti időszaknak tudható be, vagyis nem akar aktuálpolitikai felhangot megütni. A jegybank indifferens viselkedése viszont a bizonytalanságot növeli. Azonban a választások utáni, április 24-i ülésén már keményebb fellépés is valószínűsíthető.

Teljesítménystatisztika

1 havi hozam	-0.41%
3 havi hozam	0.79%
éves hozam	4.36%
hozam indulás óta	40.01%
havi átlag hozam	0.68%
éves átlag hozam	8.06%

	jan	febr	márc	ápr	máj	jún	júl	aug	szept	okt	nov	dec	Össz:*
2001.						1.0%	0.5%	0.4%	0.7%	0.8%	1.4%	1.0%	5.9%
2002.	1.6%	0.3%	0.4%	0.5%	-0.8%	0.4%	0.7%	0.2%	1.2%	0.7%	2.5%	-0.2%	7.6%
2003.	1.4%	0.6%	0.1%	0.8%	1.3%	-2.8%	-0.1%	0.5%	1.4%	-0.4%	-3.0%	3.1%	2.7%
2004.	-0.3%	-0.1%	3.0%	-0.1%	0.3%	0.0%	1.4%	0.2%	1.1%	1.6%	2.0%	2.3%	12.0%
2005.	0.2%	2.2%	-0.1%	0.0%	0.6%	1.8%	1.0%	1.4%	-0.8%	-1.7%	0.9%	-0.2%	5.5%
2006.	0.6%	0.8%	-0.5%										1.0%

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