

# 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: Magyar Forint  
Internet: [www.unigavk.hu](http://www.unigavk.hu)  
E-mail: [vagyonkezeslo@unigavk.hu](mailto:vagyonkezeslo@unigavk.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.

## Befektetési politika

### Befektetési időhorizont:

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

### Az alap befektetési stratégiája:

Az KREDIT eszközalap vagyonát 100%-ban euro alapú, eszköz-háttérű, hitelviszonyra épülő értékpapírokat tartalmazó befektetési alapokba fektetjük. A bankok által kibocsátott, ún. eszköz-háttérű 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 álláspontra helyezkedhet.

## Eszközalap összetétele \*

UNIQA STRUCTURED CREDIT FUND	92.72%
MAGYAR FORINT	7.28%

\* A mögöttes alapok által felszámított átlagos alapkezelői költség

0.00%

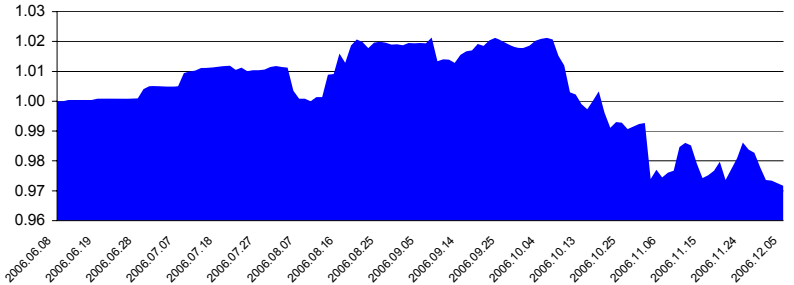
## Teljesítménystatisztika

1 havi hozam	-1.89%
3 havi hozam	-4.46%
éves hozam	
hozam indulás óta	-2.64%
havi átlag hozam	-0.45%
éves átlag hozam	-5.37%

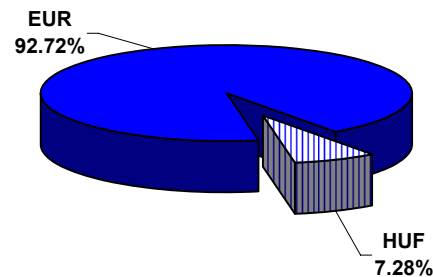
	jan	febr	márc	ápr	máj	jún	júl	aug	szept	okt	nov	dec	Össz.*
2006.						0.5%	0.7%	0.7%	-0.2%	-2.5%	-1.9%		-2.7%

\*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 kamatvágás a következő év elején. A befektetéseken elért hozamot illetve azok értékét viszont jelentősen csökkentette a hónap során az erősödő forint.

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.