

## Menedzseltség

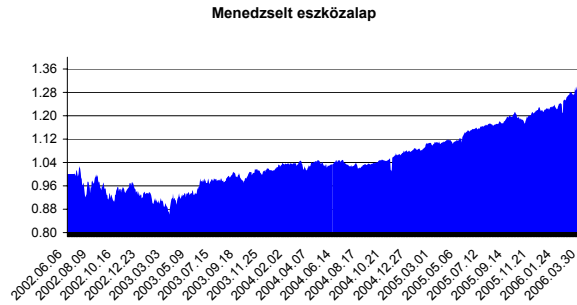
2006. március 31.

### Jellemző adatok

Eszközalap kezelője: UNIQA Vagyongezelő 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



### Befektetési politika

#### Befektetési időhorizont:

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

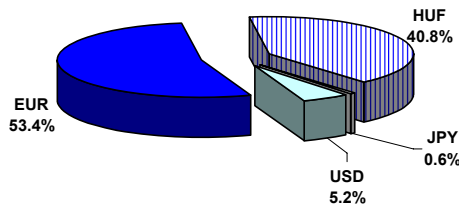
#### Az alap befektetési stratégiája:

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.

### Deviza összetétel



### Eszközalap összetétele

EUROSTOXX 50 MASTER UNIT	7.62%
FUTURA KÖTVÉNY ALAP	26.12%
FUTURA BUX INDEX ALAP	1.63%
FUTURA PÉNZPIACI ALAP	17.62%
MÁGYAR FORINT	-4.59%
MERILL LYNCH WORLD ENERGY FUND	1.35%
NIKKO NIKKEY 225 INDEX	0.58%
NORDEA NORTH AMERICAN VALUE	2.59%
R88 (T) CAP	19.84%
RAIFFEISEN OSTEUEOP AKTIEN	1.49%
SPDR TRUST SERIES 1 (S&P 500)	1.29%
U1	10.52%
UNIQA FINANCIAL OPORTUNITIES FU	1.77%
UNIQA TOTAL RETURN FUND (T) CAP	1.38%
UNIQA WORLD SELECTION	10.79%

### Vagyongezelői kommentár

Az USA lassuló gazdasága és növekvő kamatszintje visszafoghatja a tengerentúli részvényiac teljesítményét, míg Európa gazdaságainak gyorsuló növekedése, az EKB egyelőre visszafogott kamatemelései és a magas bizalmi indexek az európai részvényiacoknak kedveznek. Ennek megfelelően az első negyedévet az európai részvényindexek zárták magasabb növekedéssel. A március eleji BUX gyengülés nem volt egyedülálló a közép-kelet-európai térségben, ugyanis a csökkenő kockázatvállalási hajlandóság jelentős mértékű tőkekivonással jár együtt. Az amerikai kamatemelési várakozások enyhülését követően viszont újból megindult a tőkeáramlás a térségbe. 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. A hozamemelkedés következtében, ismét a rövidebb futamidejű eszközök teljesítettek jobban. Továbbra is a rövid és hosszú hozamok közti különbség csökkenésére lehet számítani; határozott fiskális politika esetén a hosszú hozamok csökkenésére, annak hiányában a rövidke növekedésére.

### Teljesítménystatisztika

		jan	febr	márc	ápr	máj	jún	júl	aug	szept	okt	nov	dec	Össz:*	
1 havi hozam	2.47%														
3 havi hozam	6.92%														
éves hozam	17.82%														
hozam indulás óta	30.89%														
havi átlag hozam	0.66%														
éves átlag hozam	7.89%														
		2002.													
		2003.	-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%
		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%
		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%
		2006.	1.5%	3.1%	2.1%										6.9%

\*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 Vagyongezelő 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 Vagyongezelő 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.