

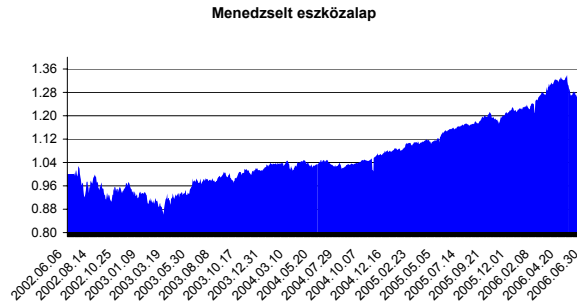
## Menedzselt eszközalap

2006.06.30

### 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 forródrót: (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 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.

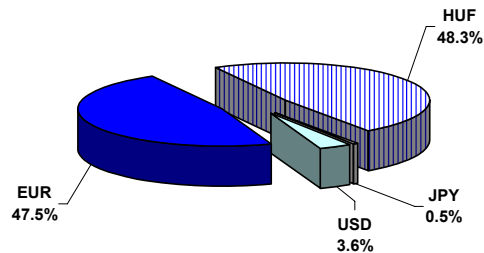
**Kinek ajánljuk?**

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

### Kilátások

Az elkövetkező időszak legfontosabb eseménye az EKB kamatmeghatározó ülése lesz, ahol az elemzői konszenzus szerint még nem kerül sor újabb kamatemelésre. A héten kezdődő második negyedéves vállalati gyorsjelentési szezon határozhatja meg a részvénypiacok irányát.

### Deviza összetétel



### Eszközalap összetétele \*

EUROSTOXX 50 MASTER UNIT	2.64%
FUTURA BUX INDEXKÖVETŐ ALAP	0.65%
FUTURA KÖTVÉNY ALAP	32.90%
FUTURA PÉNZPIACI ALAP (L SOROZAT)	14.62%
MAGYAR FORINT	0.12%
MERRILL LYNCH WORLD ENERGY FUND	1.26%
NIKKO NIKKEY 225 INDEX	0.53%
NORDEA NORTH AMERICAN VALUE	2.38%
R88 (T) CAP	20.23%
RAIFFEISEN OSTEUPROP AKTIEN	0.89%
UNIQA ASIA SELECTION	9.69%
UNIQA FINANCIAL OPORTUNITIES FU	5.13%
UNIQA WORLD SELECTION	8.96%

### Vagyonkezelői kommentár

Az elmúlt hónapban a Fed tovább emelte irányadó kamatlábát, de a hozzáfűzött kommentárból néhányan már azt olvassák ki, hogy véget érhet a kamatemelési ciklus, míg mások elérhetőnek gondolják a 6%-os szintet is. A magyar piac júniusban igen hektikusan mozgott, ami nem kis mértékben tulajdonítható a hazai bizonytalan gazdaságpolitikai helyzetnek. A bejelentett megszorító intézkedések keresletcsökkentő hatása, valamint a megemelt adóterhek a legtöbb tőzsdei vállalatot negatívan érintheti. A BUX nagyobb esés után korrigálva a hónapot megközelítőleg ugyanazon a szinten zárta, mint az előzőt. A forint árfolyama szempontjából történelmi volt a hónap, mivel az utolsó napokban – akkor először – már a sáv gyenge oldalán is kereskedtek vele. Az MNB júniusban 6,25%-ra emelte irányadó kamatlábát, ami ellentétes volt az elemzők és a piac várakozásaival szemben is. Az infláció májusban 2,8% volt, aminek váratlanul magas mértékét az idény jellegű élelmiszerek és az olajár emelkedése magyaráz.

\* A mögöttes alapok által felszámított átlagos alapkezelői költség 0.71%

### Teljesítménystatisztika

		jan	febr	márc	ápr	máj	jún	júl	aug	szept	okt	nov	dec	Össz:*	
1 havi hozam	1.66%														
3 havi hozam	-0.86%														
éves hozam	12.01%	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	29.58%	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	0.60%	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	7.09%	2006.	1.5%	3.1%	2.1%	1.2%	-3.1%	1.3%							6.2%

\*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.