

# Esély 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: 2001.05.28  
Deviza: Magyar Forint  
Internet: [www.uniqavk.hu](http://www.uniqavk.hu)  
E-mail: [vagyonkezeslo@uniqavk.hu](mailto:vagyonkezeslo@uniqavk.hu)  
Életbiztosítási forrádról: (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:

Az Esély portfóliót csak hosszú távú befektetőknek tudjuk javasolni, akik 10 év feletti futamidejű befektetést keresnek.

### Az alap befektetési stratégiája:

A 70%-ban magyar és nemzetközi részvényekből álló alap a fejlett nemzetközi piacok dinamikus növekedését használja ki. A kockázat mérséklése érdekében az alap a befektetett tőke fennmaradó részét, mintegy 30%-ot magyar állampapírokból tartja.

### Kinek ajánljuk?

Azoknak javasolt, akik szeretnék a kötvényhozamokat hosszabb távon jelentősen meghaladó teljesítményt elérni. A magas részvényhányad miatt az alapba történő befektetések esetében a befektetőnek magas kockázattal és a befektetés értékének akár jelentős ingadozásával is számolnia kell.

## Kilátások

A hamarosan véget érő kamatemelési ciklus, illetve a hazai gazdaságpolitika hitelességének további erősödése a hosszabb futamidejű portfólióknak kedvezhet. A külső tényezők kedvezőtlen alakulása átmenetileg a hozamok emelkedését is jelentheti. A részvénypiacokon a dollár gyengülése az európai részvények alulteljesítését okozhatja az amerikai részvényekkel szemben.

## Eszközalap összetétele \*

EUROSTOXX 50 MASTER UNIT	3.39%
FUTURA KÖTVÉNY ALAP	22.93%
FUTURA PÉNZPIACI ALAP (L SOROZAT)	14.99%
MAGYAR FORINT	0.38%
MERRILL LYNCH WORLD ENERGY FUND	0.85%
NIKKO NIKKEY 225 INDEX	0.37%
NORDEA NORTH AMERICAN VALUE	2.72%
R88 (T) CAP	24.97%
UNIQA ASIA SELECTION	12.33%
UNIQA FINANCIAL OPORTUNITIES FU	5.98%
UNIQA WORLD SELECTION	11.09%

\* A mögöttes alapok által felszámított átlagos alapkezelői költség 0.60%

## Teljesítménystatisztika

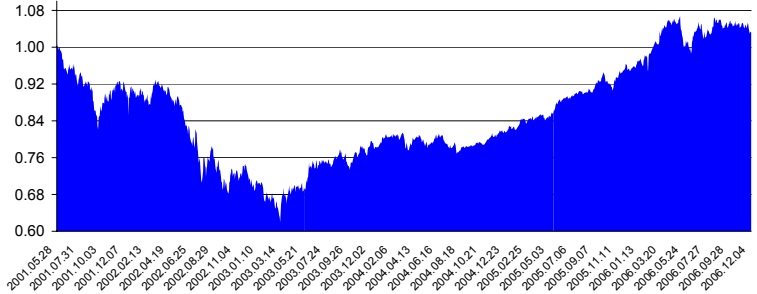
1 havi hozam	-2.24%
3 havi hozam	-2.27%
éves hozam	8.57%
hozam indulás óta	2.88%
havi átlag hozam	0.04%
éves átlag hozam	0.51%

	jan	febr	márc	ápr	máj	jún	júl	aug	szept	okt	nov	dec	Össz.*
2001.						-4.5%	-1.9%	-3.6%	-5.1%	1.2%	3.0%	0.4%	-10.4%
2002.	-2.0%	-0.5%	2.1%	-4.1%	-2.4%	-7.8%	-5.9%	-0.7%	-6.1%	4.2%	3.2%	-7.6%	-25.1%
2003.	-2.1%	-3.5%	3.3%	5.7%	2.1%	6.1%	0.4%	0.8%	-2.9%	5.0%	2.0%	0.8%	18.7%
2004.	1.9%	-0.1%	-1.9%	1.7%	-0.8%	2.2%	-2.5%	-0.3%	0.6%	0.5%	2.3%	1.5%	5.0%
2005.	1.1%	1.4%	0.9%	-0.5%	4.5%	0.6%	2.0%	-0.2%	4.1%	-3.4%	4.6%	0.8%	16.7%
2006.	2.7%	3.0%	3.1%	1.0%	-3.9%	2.5%	-0.4%	1.7%	-0.9%	0.1%	-2.1%		6.8%

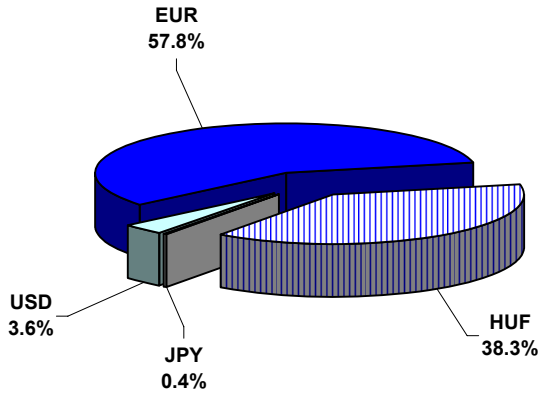
\*Az összesített adat nem azonos az éves hozammal, csupán tájékoztató jellegű!

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.

## Arfolyamalakulás



## Deviza összetétel



## Vagyonkezelői kommentár

A november 20-i ülésén a jegybank változatlanul hagyta irányadó kamatát. Az állampapírhozamok jelentősen csökkentek: éven belül 0.10 százalékpont körüli mértékben, míg egy éves és az annál hosszabb lejáratokon megközelítőleg 0.30 százalékponttal. A hozamcsökkenést egyrészt a hazai gazdaságpolitika pozitív alakulása, másrészt a hosszú dollár és euró hozamok esése váltotta ki. A hozamgörbe hosszabb végén végbement erőteljes csökkenés miatt továbbra is a hosszabb futamidejű kötvények teljesítenek jobban.

A fejlett részvénypiacokon a hónap második felében megtört a lendület az amerikai gazdaság lassulására utaló makrogazdasági adatok következtében, míg az európai tőzsdéket a jelentősen gyengülő dollár is megtántorította. Az Egyesült Államok részvénypiacaira az enyhülő inflációs várakozások hatottak kedvezően. Európában a várakozások szerint alakuló makrogazdasági adatok adtak okot optimizmusra. A kelet-európai régió részvényindexei a fejlett piacoké meghaladó mértékben növekedtek a hónap során. A hónap második felében a kedvezőtlen amerikai makrogazdasági hírek és a dollár jelentős gyengülése visszavetette a régiót, azonban a nemzetközi piacok töretlen optimizmusa hamar korrigálta ezt a visszaesést. A befektetéseken elért hozamot illetve azok értékét viszont jelentősen csökkentette a hónap során az erősödő forint.