

Tájékoztató a Credit Suisse Bubor Plusz Alapokba Befektető Befektetési Alap befektetőinek

2009. január 30.

Az alapkezelő Credit Suisse Asset Management Hungary Alapkezelő Zrt. (továbbiakban az Alapkezelő) 2008. október 27-én értesült a Credit Suisse Bond Fund (Lux) Target Return EUR luxemburgi befektetési alap megszüntetésének megindításáról. Minthogy ekkor a Credit Suisse Bubor Plusz Alapokba Befektető Befektetési Alap (továbbiakban az Alap) eszközeinek túlnyomó része ebbe a luxemburgi alapba volt befektetve, ezért – a 2001/CXX. A tőkepiacról szóló törvény (Tpt) vonatkozó szakaszaival összhangban és a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeletének (PSZÁF) értesítése mellett – az Alap befektetési jegyei forgalmazásának ideiglenes felfüggesztéséről döntött és kezdeményezte a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyeleténél az alap megszüntetését.

A PSZÁF E-III/110.286-4/2008. számon kiadott határozatával hozzájárult az Alap megszüntetéséhez.

Az Alap megszüntetése során az Alapkezelő a következők szerint jár el: az eszközök értékesítése a Credit Suisse Bond Fund (Lux) Target Return EUR felszámolásának megindításával megtörtént, az Alapkezelő a Letétkezelő közreműködésével beszedi a Credit Suisse Bond Fund (Lux) Target Return (Euro) befektetési alap megszűnése során az Alapot megillető pénzeszközöket.

Ezt követően a Tpt-ben meghatározottak szerint az Alapkezelő megszűnési jelentést készít és azt benyújtja a PSZÁF részére, valamint – befektetők tájékoztatására vonatkozó szabályok szerint – az Alap befektetőinek rendelkezésére bocsátja. A letétkezelő ezt követően tíz napon belül köteles megkezdeni a rendelkezésre álló összeg kifizetését a befektetők részére. Az Alapkezelő a kifizetés megkezdéséről rendkívüli közleményt tesz közzé.

Az Alap eszközeinek értékesítéséből befolyt ellenértékből az Alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló tőke a befektetőket befektetési jegyeik névértékének az összes forgalomban lévő befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányában illeti meg.

További kérdéseikkel kérjük forduljanak Forgalmazójukhoz vagy a Credit Suisse Asset Management Hungary Alapkezelő Zrt. képviselőihez.

Tájékoztatót mellékeljük a Credit Suisse Bond Fund (Lux) Target Return EUR luxemburgi befektetési alap legfrissebb tájékoztatását.

Credit Suisse Bond Fund (Lux) Target Return (Euro) – Asset Allocation Update

2009. Január

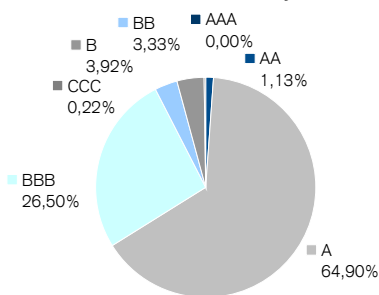


A Credit Suisse Bond Fund (Lux) Target Return (Euro) alap likvidálásáról szóló döntést követően tájékoztatást kívánunk nyújtani az alap helyzetéről.

A legutóbbi, december közepén kiadott Target Returnről szóló tájékoztatóban jeleztük, hogy január végén, a likvidálási folyamat részeként sor kerülhet a befektetők részére történő második kifizetésre. Ugyanakkor arra is utaltunk, hogy a kifizetés a piaci körülményeken múlik majd. Míg az illikvid eszközök értékesítését és a növekvő készpénzszintet illetően a Target Return alapok esetében történtek előrelépések, az előrelépést korlátozták a piaci feltételek.

Jóllehet a vállalati kötvénypiac egyes részein tapasztalható javulás, sok egyéb terület viszont továbbra is nyomás alatt van. Ott, ahol javulás történt, mint például az USD-ben denominált High Yield esetében, az alap nem tudott részese lenni az emelkedésnek a nagyon korlátozott kitétségek miatt. Ezzel szemben, azokon a területeken, ahol a kitétség nagyobb volt a teljesítmény nem volt erős. Például a pénzügyi szektor kimondottan illikvidnek volt mondható 2008 végén, jól mutatva ezzel a teljesítménybeli jelentős eltéréseket. Vagyis, amíg az európai vállalati kötvényindex 0,26% teljesítményt nyújtott a negyedik negyedévben, addig a BBB minősítésű európai banki vállalati kötvényindex 23,9 %-kal esett.

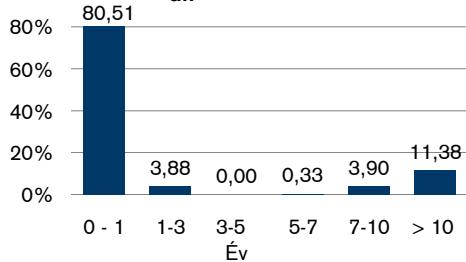
Hitelbesorolás %-ban 2009. január 3-án



Általánosságban, decemberben a kockázatvállalási hajlandóság alacsony volt a piacon, mivel a piaci szereplők próbálták az évet a lehető legkevesebb további veszteséggel zárni a hitelkockázati kitétségeiket illetően. Ilyen környezetben kockázati pozíciókat kizárólag nyomott szinteken lehetett eladni.

Éz év januárjában a piacon tapasztalható jó kezdeti hangulatnak köszönhetően ki tudunk lépni néhány pozícióból. Ugyanakkor, az elmúlt néhány napban ismét visszatért a kockázatkerülés a piacra. Arra számítunk, hogy a vállalati kötvénypiacon a jelenlegi szintek körül fog mozogni az elkövetkező 6 hónap során. Néhány befektető úgy látja, hogy a vállalati kötvény spreadek jelenlegi szintje olyan vételi lehetőséget jelent, ami az életben csak egyszer adódik és ezzel ők erősítik a piacot. Ugyanakkor továbbra is a bankrendszerrel szóló hírektől hangos a média és más befektetők attól tartanak, hogy a volatilitás 2009-ben is megmarad. Arra számítunk, hogy a piac ezen kilátások között ingadozik majd és a piaci erősödések szakaszaiban ki tudunk lépni a pozíciókból.

Hozamgörbe profil 2009. január 23-án



* A kötvényeket lejáratuk illetve kuponfizetési dátum szerint csoportosítottuk. A grafikon az alap hozamgörbével szembeni kitétségét mutatja, nem pedig az eszközök tényleges lejáratát

Az elmúlt két hónapban csökkentettük a kitétségeinket a Shinsei-t, a Morgan Stanley-t, a Cattles-t, a Woori-t és a Wachovia-t illetően. A magas hozamú befektetések közül az Iron Mountaint adtuk el. A változó kamatszint mutatja, hogy a piac erősen illikvid lesz.

Szeretnénk a befektetőket arról biztosítani, hogy az érdekeik védelmében továbbra is minden tőlünk telhetőt megteszünk. A portfólió likvidálása során sem adunk el „bármilyen áron”, hanem szelektálunk és a lehető legjobb árat próbáljuk elérni. Bár emiatt a portfólió likvidálása több időt vesz igénybe, a befektetőknek kifizetett teljes kifizetés magasabb lehet.

Ezt a dokumentumot a CREDIT SUISSE (a továbbiakban "CS") készítette a legnagyobb alaposággal, legjobb tudása és meggyőződése szerint. Mindemellett a CS nem biztosít garanciát a dokumentum tartalmát és teljességét illetően, és nem vállal felelősséget semmilyen veszteségért, amely ezen információ felhasználásából következhet. Az e dokumentumban foglaltak a CS véleményét a dokumentum készítésének idejében tükrözik, mely a jövőben bármikor megváltozhat, külön bejelentés nélkül. Ha az ellenkezőjére semmi sem utal, akkor a számadatok nem auditáltak. Ez a dokumentum mindössze tájékoztató jelleggel, a címettel kizárólagos felhasználásra készült. Nem tekinthető banki szolgáltatások vagy pénzügyi eszközök vételére vagy eladására tett ajánlatnak illetve javaslatnak és nem mentesíti a címetelt, hogy saját belátása szerint döntsen. A címettel kiváltságosan tanácsos megvizsgálni, ha szükséges akár egy professzionális tanácsadó segítségével, hogy a kapott információk összhangban vannak-e saját helyzetével, tekintettel bármilyen jogi, szabályozási, adó illetve egyéb követelményekre. A dokumentum egésze és részei nem szakszerűsítették a CS írásbeli engedélye nélkül. Jelen dokumentum kifejezetten nem olyan személyek számára készült, aknek nemzeti jogszabályok vagy tartozkodási helyükből kifolyólag nem engedélyezett a hozzáférés ilyen jellegű információhoz a helyi törvények alapján. Minden befektetés kockázatot rejt magában, különös tekintettel az érték és hozam ingadozásaira. Külföldi devizában történő befektetések azzal a további kockázattal is járnak, hogy a külföldi deviza értéket veszíthet a befektető referencia devizájával szemben. Historikus teljesítmény mutatók illetve pénzügyi szcenáriók nem jelentenek garanciát jelenlegi vagy jövőbeni teljesítményre. A teljesítmény mutatók nem veszik figyelembe a jegyzéskor és/vagy visszaváltáskor felszámított jutalékokat. Továbbá, a viszonyhozam index teljesítményének elérése vagy meghaladása nem garantált. E dokumentumban említett befektetési alapok székhelyi Luxemburg, és ezen alapok megfelelnek az EU 1985 december 20-i 85/611/EEC irányelvnek, mely átruházható értékpapírokba történő kollektív befektetésekre vonatkozik. A tájékoztató a CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUNDS, Zürich. A felírással megjelölt Svájcban a CREDIT SUISSE, Zürich. A jegyzések kizárólag az aktuális tájékoztató, valamint a legújabb éves jelentés (vagy féléves jelentés, amennyiben ez utóbbi az újabb) alapján érvényesek. A tájékoztató, az egyszerűsített tájékoztató, a menedzsementre vonatkozó szabályzatok, valamint az éves, illetve féléves jelentések díjmentesen hozzáférhetőek a CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUND SERVICE (LUXEMBOURG) S.A.-tól, Luxembourgban, a CREDIT SUISSE ASSET MANAGEMENT FUNDS-tól, Zürichben, vagy bármely Credit Suisse Grouphoz tartozó bankban. © 2006 Copyright by CREDIT SUISSE