

EURO Kelet-európai részvény eszközalap

Regionális részvény eszközalapok



2008.08.31

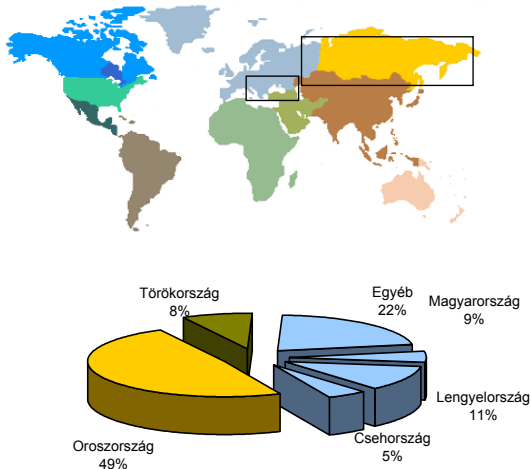
Kockázat*:	+++++
Várható hosszú távú hozam*:	+++++
Elszámolás pénzneme:	Euro
Indulás dátuma:	2006. június

*A kockázat és a hozam hétfokozatú skálán kerül értékelésre, ahol 1 a legalacsonyabb kockázat és hozam, 7 a legmagasabb.

Eszközalap kezelője:	UNIQA Biztosító Zrt.
Címe:	1134 Budapest, Róbert Károly krt. 76-78.
Internet:	www.uniqavk.hu
E-mail:	vagyonkezeslo@uniqavk.hu
Életbiztosítási forrádrót:	(06-1) 238-6422

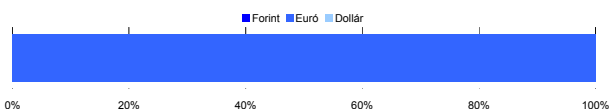
Földrajzi megoszlás*****

*****Közéltő adatok. Forrás: Morningstar.



Devizakitérttség***

***Az eszközalap teljes vagyonának százalékában.



Befektetések megoszlása****

	Morningstar minősítés	Befektetési régió/szektor	Százalékos megoszlás
Raiffeisen Osteuropa Aktien	***	Kelet-Európa	34.62%
JP Morgan Eastern European Equities	****	Kelet-Európa	36.08%
ING Invest Balkan	-	Dél-Kelet-Európa	9.94%
Raiffeisen Russian Equities	-	Oroszország	8.02%
Készpénz			11.34%

**** A mögöttes alapok által, valamint kezelésükért felszámított vagyonkezelői költség

1.53%

Teljesítménystatisztika

1 havi hozam	-2.98%
3 havi hozam	-18.15%
éves hozam	-15.51%
hozam indulás óta	7.67%
havi átlag hozam	0.28%
éves átlag hozam	3.36%

	jan	febr	márc	ápr	máj	jún	júl	aug	szep	okt	nov	dec	Össz:*
2006.						4.5%	7.7%	1.6%	-2.7%	8.8%	-1.5%	4.4%	24.3%
2007.	1.1%	3.0%	1.0%	3.5%	-3.3%	2.9%	-0.2%	-3.7%	6.9%	6.7%	-5.0%	5.5%	18.8%
2008.	-14.3%	5.4%	-9.9%	5.3%	7.8%	-6.2%	-10.0%	-6.7%					

*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 valutárfolyamok elmozdulása miatt is változhat. A Vagyonkezelő mindent elkövetett annak biztosítására, hogy a leírt alapok és teljesek, és a vélemények megalapozottak legyenek. A Hírrel nem befektetési ajánlat és nem is tekinthető az eszközalap vételére vagy eladására vonatkozó ajánlatnak.

Ajánlott minimális befektetési időtáv

A részvénybefektetések miatt csak 8-10 év feletti befektetési időhorizonttól ajánljuk.

Befektetési stratégia

Az eszközalap befektetési alapokba fektethet. Az eszközalap a befektetett tőkét a stratégiája szerint több befektetési alap között osztja meg. A Vagyonkezelő arra törekszik, hogy a régió legjobb kockázat-és hozammutatókkal rendelkező befektetési alapjai kerüljenek az eszközalap portfóliójába. Készpénz, bankbetét maximum 20%-ban megengedett.

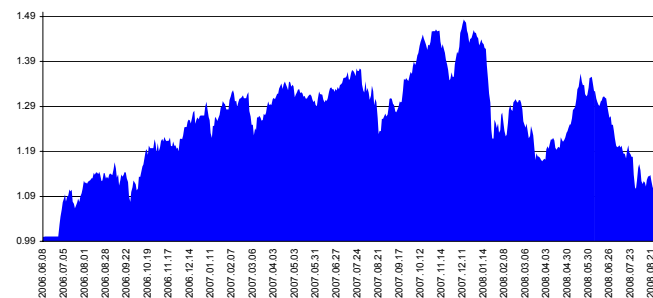
Általános kockázatok

Devizakockázat, részvénykockázat.

Kinek ajánljuk?

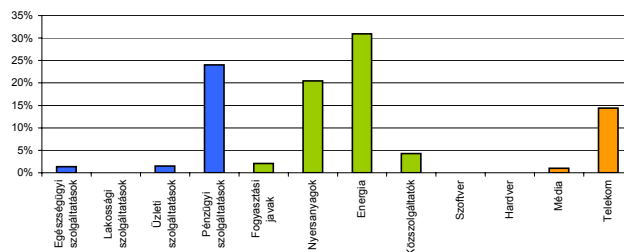
Azoknak ajánlott, akik az Európai Unióhoz újonnan csatlakozott, illetve még csatlakozás előtt álló kelet-európai országok gazdasági növekedéséből kívánnak profitálni.

Árfolyamalakulás



Részvénybefektetések szektormegoszlása*****

*****Közéltő adatok. Forrás: Morningstar.



Vagyonkezelői kommentár

Az elmúlt hetek folyamatos és erőteljes esését követően rendkívül olcsóvá vált az orosz piac, mely jelenleg a legalacsonyabban árazott állam a feltörekvő országok között. Ennek a nyomott árazásnak azonban természetesen oka van, az olajárak elmúlt hetekben tapasztalható éles korrekciója, Putyin vállalatokat ért támadásai, a grúz háború és az ezt követő nemzetközi konfliktus. Mindezek következtében az alacsony értékeltség akár hosszabb távon is fennmaradhat annak ellenére, hogy az orosz profit növekedési kilátások továbbra is magasnak számítanak a feltörekvő országok között. Az elmúlt hetek esését követően az orosz piac árazása csaknem 7 éves mélypontra esett, a 12 havi előretékitő PE ráta 6-os értékre csökkent, amire 2002 eleje óta nem volt példa. Az orosz értékpapírpiacon hatalmas zuhanással reagált ugyan Dél-Osztétia és Abházia függetlenségére, valamint a szovjet időkét idéző érvrendszer reneszánszára, de ettől a moszkvai parkett csak még ígértebb terep lett a befektetőknek.