



UNIQA

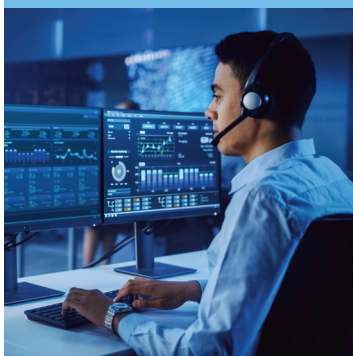
Befektetési hírlevél

2022. október



Tartalom

- Hullámzó piacok a nyár végén 2
- Részvénytársi kitekintő 3
- Vagyongazdálkodási stratégiák 4
- Eszközalapjaink teljesítménye 5
- Szakértői portfólióink 8
- Grafikonkészlet 9



UNIQA Biztosító Zrt.
1134 Budapest,
Róbert Károly krt. 70-74.
Tel.: +36 (1)20/30/70) 544-5555
Fax: +36 1 238-6060
E-mail: info@uniqa.hu
Skype: uniqaBiztosito

www.uniqa.hu
befektetesek.uniqa.hu

A hónap, amit talán jobb gyorsan elfelejteni



DARÓCZI ANDOR
vagyongazdálkodási vezető

A tőzsdei almanach-ok szerint hagyományosan a szeptember a leggyengébb hónap a részvénytársi piacokon és erre az idei évnek sem sikerült rácafolni. Számos különböző tényező összjátéka következtében eléggé drámai részvényár-esések alakultak ki az ősz első hónapjában gyakorlatilag mindenfelé. Ebben alapvetően három tényező játszott szerepet, melyekről mind külön is megemlékezünk: az USA dollár, a jegybanki politikák és a geopolitikai kockázatok.

Ezek közül is talán az USA dollárral érdemes kezdeni, hiszen a dollár-index új történelmi csúcsa, ezen belül is az egyes devizákhoz képesti árfolyam-alakulása önmagában is képes lett volna beomlasztani a kockázatos eszközök piacát. Hogy csak a három legfontosabb devizakezreltet nézzük meg, az angol font történelmi mélypontra szakadt a dollárral szemben, miután Liz Truss, az Egyesült Királyság új miniszterelnöke egyik első gazdasági lépéseként 41 milliárd fontos adócsökkentést jelentett be, hogy berúgja a recesszióban vergődő angol gazdaságot. Azonban a bejelentést a piac elhamarkodottnak és rossz szerkezetűnek ítélte már az első pillanattól fogva, ráadásul az egyébként is meglehetősen bizonytalan költségvetési kilátások közepette tartós léket ütött volna az adócsökkentés az egyensúly hajóján, hogy egy képzavarral éljünk. Nem csoda hát, hogy a Brexit utóhatásaként gyengélkedő font és angol kötvények drámai eladási nyomás alá kerültek. Érdemes még kiemelni a japán jent is, ami szintén ebben az évtizedben nem látott szintekre süllyedt az amerikai dollárhoz képest, mivel a japán jegybank továbbra sem hajlandó feladni monetáris politikáját, és kamatot sem emel, illetve a korlátlan kötvényszerzési programját se hajlandó elengedni. Így a piaci szereplők az egyetlen lehetséges módon, japán jent eladással próbálnak védekezni. Ennek következtében szeptember végén aztán bekövetkezett az, amit még pár hónappal ezelőtt is csak hangos nevetés fogadott volna: a japán

jegybank a 145-ös USDJPY szinten kénytelen volt interveniálni a devizapiacra dollár eladással és japán jent vétellel. Végezetül nem szabad megfeledkezni az euróról sem, mely egyre inkább távolodik a dollárral szembeni paritástól és egy euróért a hónap végén már csak 0.95 dollárt adtak a devizapiacokon, amire ebben az évtizedben szintén nem volt példa.

Nem csoda, ha a devizapiacok mellett a meglehetősen bizonytalan inflációs kilátások és ehhez kapcsolódó jegybanki döntések sem hoztak megnyugvást a befektetőknek. Bár jól láthatóan egyre óvatosabbak a vállalatok és háztartások a közeljövő kilátásaival kapcsolatban, a jegybankok továbbra is rákényszerülnek a jelentős kamatemelésekre, hogy ezzel is hűtsék az elszabaduló inflációt. Mind az amerikai jegybank, mind az európai központi bank 75 bázisponttal emelt irányadó kamata a hónapban és továbbra is jelentős kamatemeléseket tartanak kilátásba annak ellenére, hogy a globális növekedési kilátások he-tek leforgása alatt jelentősen romlottak.

Végezetül a geopolitikai kockázatok is jelentősen ugrottak a már egyébként sem elhanyagolható szintekről. A két, Németországban végződő gázvezeték, az Északi Áramlat 1 és 2 ellen egyelőre ismeretlen aktorok szabotázsakciót követtek el a hónap végén, felrobbantva azokat összesen négy helyen. Így az egyébként gázt éppen nem szállító vezetékek üzemképesége – és ezzel az orosz gáz Európai útvonala – súlyos hosszútávú károkat szenvedett és egyelőre fel sem mérhető, hogy szándék és akarat megléte esetén is mikor indulhatna meg ezeken a vezetékeken Nyugat-Európába ismét orosz földgáz. Emellett Oroszország állampolgárokat tartott szeptember 23-27 között abban a négy ukrán megyében, amit részben, vagy teljesen megszállás alatt tart és mivel az állampolgárokon szinte egyöntetű Oroszországhoz való csatlakozásról született „eredmény”, ezért gyors ütemben saját alkotmányába emelte a négy megye Oroszországhoz való csatlakozását. Együttal bejelentette, hogy ezen megyék területi integritásával kapcsolatban minden orosz katonai doktrínát – ezen belül a nukleáris doktrínát is – érvényesnek tekinti, így egy nukleáris konfliktus kipattanásának az esélye is emelkedett.

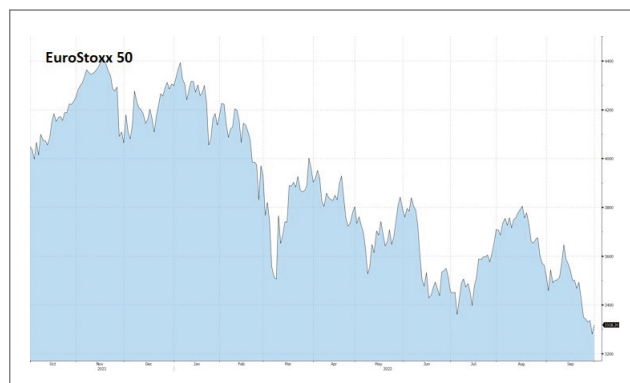
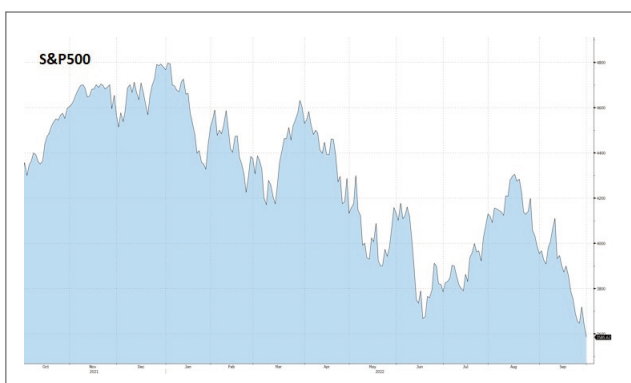
Mint látható, különösebb oka nem volt a befektetőknek arra, hogy örüljenek és így kockázatsökkentéssel reagáltak a hírekre, ami ezúttal nem csak részvény-, hanem kötvénypiaci eladási hullámot is eredményezett, ami az egész hónapban kitartott és combos, 8-10%-os, vagy azt is meghaladó részvényindex-csökkenésekben materializálódott. ■

A múltbéli teljesítmények nem szükségszerűen jelzik a jövőbeni teljesítmények alakulását. A befektetési egységek értéke és hozama mind lefelé, mind felfelé változhat, amelyért a Biztosító nem vállal garanciát. A befektető akár a befektetett tőke összegét is elveszítheti. Külföldre befektető eszközalap esetében annak értéke a devizaárfolyamok elmozdulása miatt is változhat. A Biztosító mindent elkövetett annak biztosítására, hogy a leírtak alaposak és teljesek, és a vélemények megalapozottak legyenek. A Hírlével nem befektetési ajánlati és nem is tekinthető az eszközalap véltelére vagy eladására vonatkozó ajánlatnak.

Fejlett piacok

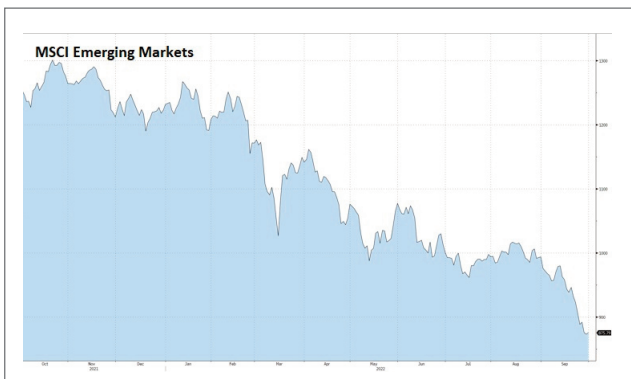
Az amerikai piac fújta a passzátszelet a hónapban, mindenki más csak próbálta lekövetni a tengerentúli mozgásokat. Bár az Északi Áramlat 1-2 gázvezetékekkel kapcsolatos hírek és bizonytalanság sokkal nagyobb részvényár esést is indokolhatott volna a német tőzsdén, összességében

a német piac nem teljesített rosszabbul az amerikaiánál vagy a többi nyugat-európai piacnál. Ezt mindenképp érdemes erősségnek elkönyvelni a jövőre nézve, ami egy jobb hangulatban akár komoly rallyt is előrevetíthet majd a DAX indexben. ■



Fejlődő piacok

Az erős amerikai dollár kicsinálta a feltörekvő piacokat és az sem segített, hogy mellékgágon eszkalálódott egy kört a kínai-tajvani konfliktus. A kínai vezetés egyre agresszívabb viselkedése érthető az október végén kezdődő új öt éves politikai ciklust előkészítő pártkongresszusa előtt, ahol a jelenlegi Xi Jin Ping arra készül, hogy korábban példa nélküli módon egy harmadik öt éves ciklusra is bejelentkezzen a kínai elnöki székért. ■

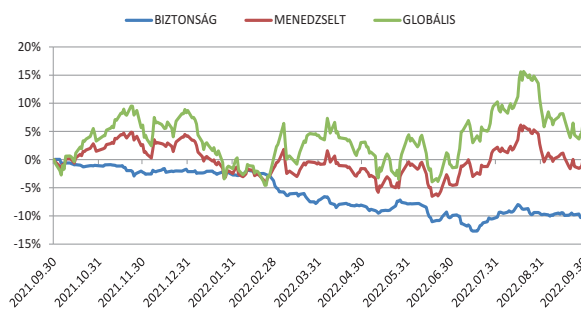


Menedzselt eszközalapok

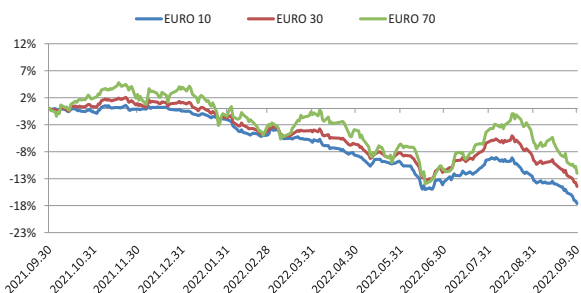
Sok örömet egyik menedzselt alapunk sem hozott a hónapban, hiszen a kötvénykitettség ugyanúgy szenvedett, mint a részvénykitettség az alapokban.

Ezzel együtt a veszteségek nagysága moderált, nagyjából 2%-os volt a hónap végére, ami egyrészt a forintgyengülés tompító hatásának, másrészt a részvénytől és kötvénytől független egyéb abszolút hozamú eszközöknek és ingatlan-kitettségnek volt köszönhető. ■

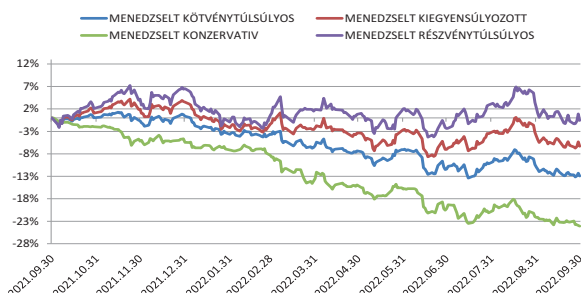
Hozamalakulás az elmúlt 12 hónapban (HUF)



Hozamalakulás az elmúlt 12 hónapban (EUR)



Hozamalakulás az elmúlt 12 hónapban (HUF)



Befektetési döntések során a cél olyan portfólió összeállítása, amely a befektetett értéket meghaladó hozamot biztosít a befektetőnek. Eszközalapjainkkal a választási lehetőségek széles palettáját biztosítjuk a kockázatkerülőtől a kockázattűrőig ügyfelekig mindenkinek, azért hogy az igényeiknek legmegfelelőbb alapokba fektethessék megtakarításukat. Ahhoz, hogy megtudja, vajon Ön mely befektetői típusba tartozik, töltse ki kockázati kérdőívünket.

<https://befektetesek.uniqa.hu/portfolio-varazslo/#/>

Az eszközalapjaink könnyebb összehasonlíthatóságát a hozamokat vizsgáló teljesítményméréssel szeretnénk biztosítani.

Már nem értékesített eszközalapok

Eszközalap neve	1 éves	2 éves	3 éves	5 éves	10 éves	Indulástól
Biztonság eszközalap	-10,48%	-11,94%	-12,60%	-8,29%	12,79%	127,11%
Trendkövető Global 100 eszközalap	4,64%	25,79%	28,50%	38,30%	96,04%	121,46%
Trendkövető Total Return 50 eszközalap	12,58%	27,34%	35,70%	44,51%	88,60%	102,25%
Trendkövető Total Return 100 eszközalap	11,39%	34,26%	39,90%	45,72%	93,90%	107,02%
Globális részvény eszközalap	5,71%	31,91%	51,59%	93,91%	203,61%	226,04%
Euro Ázsiai eszközalap	-10,83%	3,74%	-1,87%	4,07%	44,65%	92,68%
Euro Fejlődő piaci részvény eszközalap	-26,69%	-10,03%	-6,75%	-5,29%	15,23%	8,02%
Euro Kínai részvény eszközalap	-22,91%	-19,58%	-3,22%	3,22%	74,64%	42,04%
Euro Indiai részvény eszközalap	-0,89%	51,41%	34,74%	50,80%	132,83%	97,81%
Euro Alternatív energia részvény eszközalap	-13,97%	18,58%	35,05%	52,75%	129,60%	18,84%
Euro B-RICH eszközalap	-17,42%	-4,68%	-3,99%	7,34%	36,32%	22,15%
Euro Infrastruktúra részvény eszközalap	-25,31%	-7,97%	-3,94%	-6,96%	-11,96%	-26,78%
Euro Közel-kelet és észak-afrikai részvény eszközalap	-10,94%	25,93%	0,48%	3,01%	67,25%	19,89%
Euro Kelet-európai részvény eszközalap	-44,03%	-15,72%	-38,83%	-30,66%	-46,97%	-50,18%
Euro Gold eszközalap	12,51%	3,37%	22,06%	49,50%	10,23%	37,09%
Euro Pénzpiaci eszközalap	-2,54%	-2,16%	-2,29%	-2,10%	-0,97%	0,39%
Euro Nyugat-európai részvény eszközalap	-25,46%	-12,27%	-6,47%	3,28%	51,41%	14,86%
Euro Kredit eszközalap	-12,93%	-7,88%	-7,55%	-8,06%	8,61%	22,55%
Euro 10 eszközalap	-17,59%	-17,12%	-16,49%	-10,69%	-4,16%	0,35%
Euro 30 eszközalap	-14,45%	-8,87%	-6,02%	3,93%	23,79%	24,37%
Euro 70 eszközalap	-12,02%	5,16%	11,45%	29,52%	89,72%	72,22%
Euro Abszolút eszközalap	-7,68%	8,54%	5,81%	15,93%	38,63%	45,64%
Euro Latin-amerikai részvény eszközalap	5,54%	30,14%	-12,44%	-12,92%	-25,31%	-17,20%
Célpont 2020	12,05%	9,28%	17,12%	29,57%	100,85%	195,24%
Célpont 2025	-1,62%	9,29%	18,02%	38,86%	124,84%	227,21%
Célpont 2030	0,45%	17,11%	24,41%	46,40%	148,03%	256,13%
Célpont 2035	2,00%	23,80%	29,41%	53,04%	165,49%	308,77%
Célpont 2040	3,48%	28,28%	34,12%	58,21%	173,63%	286,62%
Euro Célpont 2020	-5,75%	-6,79%	-8,14%	-5,35%	32,13%	39,28%
Euro Célpont 2025	-15,52%	-4,85%	-5,41%	4,12%	52,90%	59,89%
Euro Célpont 2030	-13,92%	1,73%	-0,70%	9,44%	69,32%	74,05%
Euro Célpont 2035	-12,08%	8,23%	4,11%	15,36%	84,60%	90,54%
Euro Célpont 2040	-11,42%	12,28%	8,05%	19,88%	90,70%	114,31%

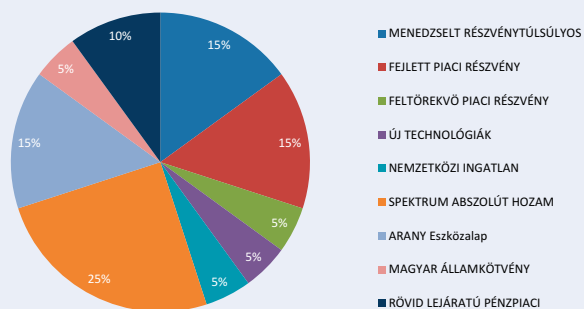
Már nem értékesített eszközalapok

Eszközalap neve	1 éves	2 éves	3 éves	5 éves	10 éves	Indulástól
Success Absolut Unitlinked	-0,40%	7,87%	5,73%	16,81%	43,99%	74,68%
MBI Success Relative A	3,74%	21,22%	15,05%	25,24%	65,35%	74,91%
Növekedési eszközalap	-6,18%	1,41%	6,73%	19,82%	63,64%	216,53%
Feljlődő Piaci részvény eszközalap	-15,46%	2,70%	16,17%	28,89%	72,07%	103,49%
Kínai részvény eszközalap	-11,94%	-6,37%	23,61%	43,81%	159,47%	149,94%
Indiai részvény eszközalap	14,50%	74,83%	68,21%	105,88%	276,77%	292,66%
Alternatív energia részvény eszközalap	-1,61%	31,08%	54,23%	81,64%	201,53%	82,61%
B-RICH eszközalap	-2,11%	9,46%	32,20%	58,51%	115,24%	121,03%
Infrastruktúra részvény eszközalap	-16,26%	1,42%	16,98%	23,32%	24,72%	11,87%
Közel-kelet és észak-afrikai részvény eszközalap	3,07%	43,35%	24,46%	38,86%	181,56%	145,64%
Likviditás eszközalap	-2,64%	-2,82%	-2,94%	-1,89%	8,35%	36,13%
Progresszív eszközalap	3,28%	20,47%	34,38%	62,67%	154,43%	289,60%
Gold eszközalap	30,53%	18,52%	51,36%	97,17%	64,40%	151,88%
Rövid lejáratú pénzügyi eszközalap	1,48%	1,93%	2,17%	2,53%	-	5,72%
Magyar Államkötvény eszközalap	-26,44%	-28,10%	-29,56%	-24,99%	-	-11,62%
Oroszország részvény eszközalap	-23,93%	24,28%	-9,85%	19,57%	-	29,50%
Menedzselt eszközalap	-0,47%	12,55%	22,68%	43,10%	112,81%	227,16%
Kelet-európai részvény eszközalap	-24,20%	13,59%	-22,26%	-13,46%	-35,53%	-5,11%
Abszolút hozamú eszközalap	-0,34%	14,21%	13,54%	25,36%	37,59%	53,39%
Ázsiai részvény eszközalap	3,55%	18,81%	22,41%	40,53%	118,38%	184,75%
Kredit eszközalap	0,96%	5,74%	15,93%	24,04%	60,89%	119,52%
Nyugat-európai részvény eszközalap	-14,46%	0,03%	16,21%	37,33%	113,50%	63,90%
Latin-amerikai részvény eszközalap	18,26%	45,45%	7,09%	9,98%	-6,38%	17,77%
Raiffeisen Pénzügyi eszközalap	2,09%	3,44%	3,14%	3,35%	15,41%	23,27%
Raiffeisen Kötvény eszközalap	-18,45%	-20,69%	-22,15%	-17,85%	14,98%	26,38%
Raiffeisen Nemzetközi részvény eszközalap	-0,14%	14,64%	18,27%	27,81%	35,58%	53,08%
Raiffeisen Konvergencia eszközalap	-3,69%	9,20%	12,04%	18,23%	-38,26%	-35,29%
ProtAktív SL-SG Kína eszközalap	-10,30%	-5,95%	8,57%	7,76%	115,48%	118,65%
Euro ProtAktív SL-SG Kína eszközalap	-12,36%	-9,60%	-3,34%	2,20%	39,46%	34,20%
ProtAktív SL-SG India eszközalap	7,11%	59,81%	68,49%	49,11%	90,04%	77,32%
Euro ProtAktív SL-SG India eszközalap	-5,52%	25,40%	16,64%	1,45%	12,96%	7,75%
ProtAktív SL-SG Latin-Amerika eszközalap	17,60%	21,53%	11,06%	-16,90%	-23,85%	-18,28%
Euro ProtAktív SL-SG Latin-Amerika eszközalap	3,36%	-8,72%	-32,85%	-38,97%	-42,45%	-42,68%
ProtAktív SL-SG Kelet-Európa eszközalap	-14,61%	10,62%	1,16%	-1,70%	-0,90%	0,29%
Euro ProtAktív SL-SG Kelet-Európa eszközalap	-13,06%	9,04%	-10,29%	-19,98%	-14,84%	-12,34%
ProtAktív SL-SG B-RICH eszközalap	-15,23%	-4,70%	-7,95%	5,98%	60,02%	60,87%
Euro ProtAktív SL-SG B-RICH eszközalap	-16,47%	-22,21%	-29,64%	-18,06%	0,41%	1,44%
USD Észak-amerikai részvény eszközalap	-13,03%	18,23%	7,28%	13,32%	82,26%	85,50%
USD USA Állampapír eszközalap	-4,99%	-5,61%	-0,69%	2,12%	6,68%	7,10%
USD USA Kiegyensúlyozott részvény	-9,26%	6,50%	4,41%	8,71%	-	14,93%
Euro Arany részvény	11,61%	4,48%	22,45%	49,15%	-	40,34%

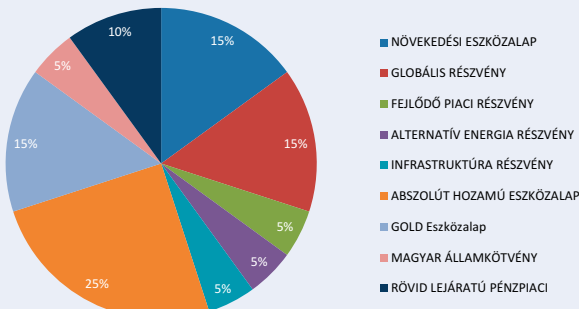
Jelenleg értékesített eszközalapok

Eszközalap neve	1 éves	2 éves	3 éves	5 éves	10 éves	Indulástól
Cél 2030 eszközalap	11,51%	31,39%	44,21%	82,85%	-	76,36%
Cél 2035 eszközalap	10,81%	32,29%	45,64%	84,54%	-	75,79%
Cél 2040 eszközalap	10,33%	33,87%	46,46%	87,46%	-	87,90%
Cél 2045 eszközalap	9,45%	34,69%	46,08%	83,20%	-	83,60%
Cél 2050 eszközalap	9,09%	33,66%	44,93%	79,41%	-	79,87%
Menedzselt Konzervatív eszközalap	-24,08%	-25,10%	-25,70%	-20,12%	-	-17,65%
Menedzselt Kötvénytúlsúlyos eszközalap	-12,94%	-7,09%	-4,47%	8,74%	-	11,29%
Menedzselt Részvénytúlsúlyos eszközalap	-0,55%	16,29%	23,42%	49,93%	-	52,09%
Forint likviditás eszközalap	0,56%	1,17%	1,78%	2,21%	-	2,41%
Arany eszközalap	28,60%	17,19%	46,83%	88,35%	-	80,58%
Spektrum abszolút hozam eszközalap	-4,91%	0,87%	-1,77%	14,62%	-	18,50%
Menedzselt kiegyensúlyozott eszközalap	-6,32%	5,38%	10,82%	30,42%	-	31,25%
Kelet-közép-európai részvény eszközalap	-32,15%	0,28%	-25,91%	-3,35%	-	-1,04%
Globális kötvény eszközalap	-1,06%	-2,48%	5,15%	19,92%	-	20,28%
Fejlett piraci részvény eszközalap	10,46%	40,22%	51,29%	93,72%	-	94,26%
Hazai részvény eszközalap	-27,37%	10,67%	-12,75%	-5,64%	-	8,49%
Feltörekvő piaci eszközalap	5,60%	22,44%	28,17%	46,26%	-	51,13%
Új technológiák eszközalap	2,96%	27,92%	76,25%	154,84%	-	157,73%
Nemzetközi ingatlan eszközalap	2,61%	31,81%	10,54%	43,58%	-	30,97%
ProtAktív Globális részvény eszközalap	1,88%	19,45%	19,28%	14,34%	-	11,91%
Euro menedzselt konzervatív eszközalap	-4,60%	-2,06%	-2,08%	-0,58%	-	-1,46%
Euro menedzselt kötvénytúlsúlyos eszközalap	-4,67%	3,50%	4,25%	9,62%	-	8,90%
Euro menedzselt részvénytúlsúlyos eszközalap	-5,58%	11,32%	11,65%	26,32%	-	26,18%
Euro Likviditás eszközalap	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	0,00%
Euro Spektrum Abszolút hozam	-14,02%	-8,59%	-16,44%	-9,14%	-	-8,95%
Fenntartható globális részvény eszközalap	-	-	-	-	-	-4,46%
EURO Fenntartható globális részvény eszközalap	-	-	-	-	-	-7,88%
Fenntartható menedzselt kiegyensúlyozott eszközalap	-	-	-	-	-	-4,51%

Szakértői portfólió – új eszközalapok



Szakértői portfólió – régi eszközalapok

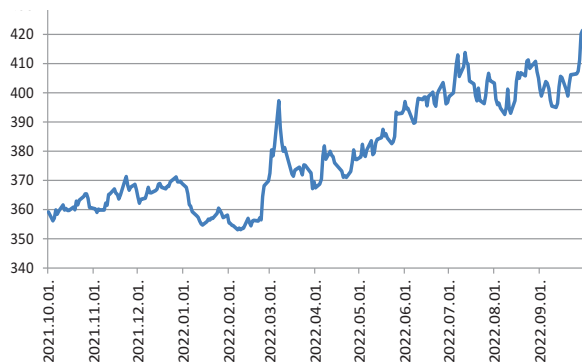


Eszközalap	Aktuális súly	Előző súly	Változás
Menedzselt részvénytúlsúlyos	15%	15%	0%
Fejlett piaci részvény	15%	15%	0%
Feltörekvő piaci részvény	5%	5%	0%
Új technológiák	5%	5%	0%
Nemzetközi ingatlan	5%	5%	0%
Spektrum abszolút hozam	25%	25%	0%
Arany eszközalap	15%	15%	0%
Magyar államkötvény	5%	5%	0%
Rövid lejáratú pénzüpiaci	10%	10%	0%
Összesen	100%	100%	

Eszközalap	Aktuális súly	Előző súly	Változás
Növekedési eszközalap	15%	15%	0%
Globalis részvény	15%	15%	0%
Fejlődő piaci részvény	5%	5%	0%
Alternatív energia részvény	5%	5%	0%
Infrastruktúra részvény	5%	5%	0%
Abszolút hozamú eszközalap	25%	25%	0%
Gold eszközalap	15%	15%	0%
Magyar államkötvény	5%	5%	0%
Rövid lejáratú pénzüpiaci	10%	10%	0%
Összesen	100%	100%	

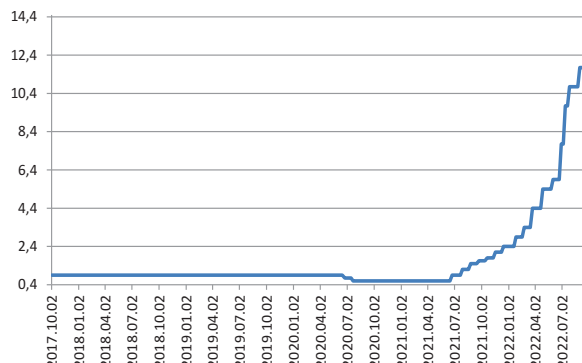
Utolsó felülvizsgálat: 2022. október

Forint/Euró árfolyamának 1 éves alakulása



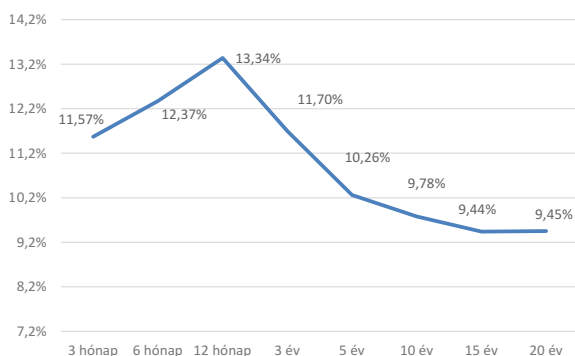
Forrás: www.mnb.hu

A jegybanki alapkamat alakulása az elmúlt öt évben



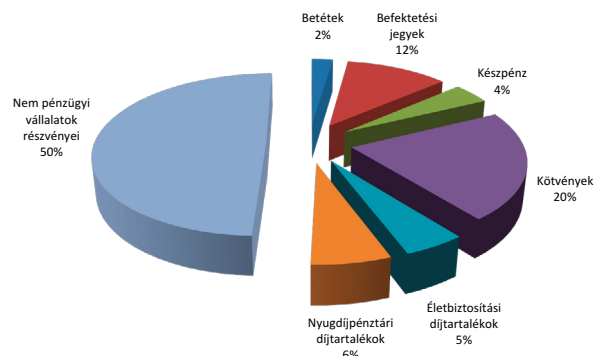
Forrás: www.mnb.hu

A különböző futamidejű állampapírok aktuális referenciahozamai



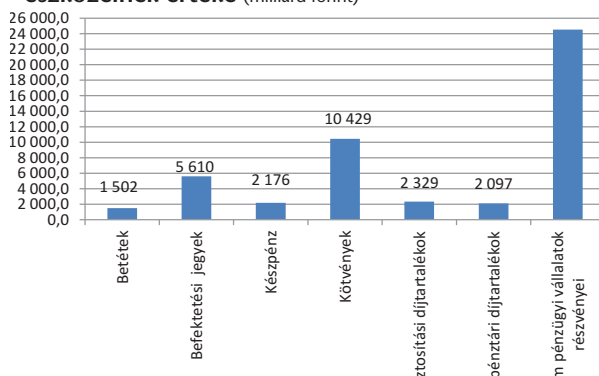
Forrás: www.akk.hu

A magyar háztartások pénzügyi eszközeinek százalékos megoszlása



Forrás: www.ksh.hu

A magyar háztartások pénzügyi eszközeinek értéke (milliárd forint)



Forrás: www.ksh.hu

Protaktív eszközalapok Bollinger stratégiái

	Kína	BRIC	India	Latin-amerika	Kelet-Európa	Globális részvény
HUF	ETF	ETF	ETF	ETF	Cash	ETF
Utolsó változtatás dátuma	2022. 06.23.	2022. 06.23.	2022. 04.07.	2022. 08.08.	2022. 09.07.	2022. 07.11.
EUR	Cash	Cash	ETF	Cash	Cash	
Utolsó változtatás dátuma	2022. 08.15.	2022. 09.23.	2022. 04.08.	2022. 06.27.	2022. 09.07.	

A kereskedési stratégiák jellemzően kétféle jelzést adhatnak a mögöttes befektetési alapokkal kapcsolatban: vételit és eladást. Az eszközalap célzott összetétele így a jelzések szerint változhat: vételi jelzés esetén a célzott összetétel 100% ETF, amely arány eladási jelzés esetén 0%-ra csökken, ilyenkor az eszközalap célzott összetétele 100% készpénz és bankbetét.

Az aktuális piaci adatokat tartalmazó kimutatásainkkal a célunk, hogy ügyfeleinknek minél szélesebb körű, a piacot leginkább átfogó tájékoztatást nyújtsunk. Ábráinkat ennek figyelembevételével állítottuk össze.