



UNIQA

Befektetési hírlevél

2022. január



Tartalom

- Jól sikerült az évvárás 2
- Részvénytársasági 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

Jól sikerült az évvárás



DARÓCZI ANDOR
vagyongazdálkodási vezető

Izgalmasan alakult ugyan, de összességében pozitív hangulatban zártak a piacok 2021-ben. A legnagyobb izgalmakat természetesen az új koronavírus mutációval kapcsolatos hírek hozták, amik pont november végén láttak napvilágot. Ahogy érkeztek a hírek, miszerint a legújabb mutáns, azon túl, hogy sokkal fertőzőbb minden korábbi variánsnál, viszont minden jel szerint sokkal enyhébb lefolyású betegséget eredményez, úgy fordult a piaci hangulat.

A karácsonyi optimizmusba csak a jegybankok zavartak be némileg, mivel szinte egyszerre kezdett el héja hangokat hallatni mind az amerikai, mind az európai jegybank elnöke a hónap közepén. Erősödött a konszenzus, miszerint a kamatemelési ciklusok kezdetére előbb kerülhet sor a korábban és szinte már alig emlékszik valaki Jerome Powell éveleji fogadko-

zására, miszerint 2022 vége előtt ki-
zárt, hogy kamatemelésre kerüljön
sor. És bár a kínálati szűkösség okozta
hiányjelenségekkel kapcsolatban mind
az elemzők, mind a vállalati szektor
szereplői hangsúlyozzák, hogy kevés
enyhülés várható a 2022-es évben, a
karácsonyi alacsony forgalmú ünnepi
hangulatban a befektetők mégis in-
kább a rózsaszín szemüveget tették
fel, hogy elbúcsúztassák a tőkepiaci
szempontból egyébként szép ho-
zomokat hozó, azonban hangulati
szempontból utálatos évet.

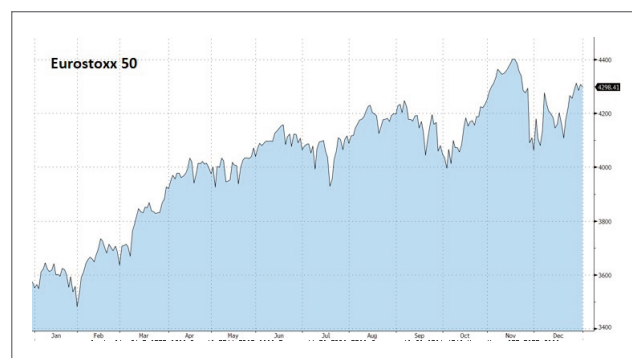
A legtöbb izgalom decemberben tu-
lajdonképpen idehaza volt, miután
nyilvánvalóvá vált a befektetők szá-
mára, hogy a jelenlegi kamatpálya
fenntarthatatlan az inflációs folyama-
tok és kormányzati kiköltekezés mel-
lett. A már bejelentett és további
intézkedések keresletélénkítő hatása
szükségessé tette, hogy a jegybank
nagyon agresszív kamatemelésbe
kezdjen, hogy megállítsa a szakadék
előtt a forint gyengülését. Így gyakor-
latilag heti gyakorisággal egészen 4%
közelébe emelte az MNB az egyhetes
jegybanki betét kamatlábát. Ennek
ellenére 370-en, történelmi csúcsa kö-
zelében fejezte be a forint az euróhoz
képest az évet és a 10 éves magyar
állampapírok hozama is 4,5%-ig, hé-
téves csúcsra emelkedett. ■

A múltbéli teljesítmények nem szükségszerűen jelzik a jövőbeni teljesítmények alakulását. A befektetési egységek ér-
téke és hozama mind lefelé, mind felfelé változhat, amelyért a Biztosító nem vállal garanciát. A befektető akár a be-
fektetett 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 Hírlevél nem befektetési ajánlat és nem is tekinthető az eszközalap vé-
telére vagy eladására vonatkozó ajánlatnak.

Fejlett piacok

Egyértelműen az amerikai indexek mutatták az irányt a fejlett piacokon és szinte csak távolról tudták követni az egyéb fejlett indexek az amerikai teljesítményt. Gyakorlatilag az összes tengerentúli index történelmi csú-

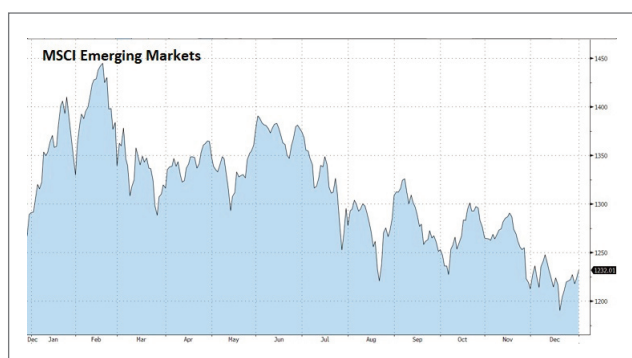
csán fejezte be az évet, a befektetők továbbra sem nagyon vesznek tudomást az egyébként az USA-ban is egyre jelentősebb ár nyomásról. ■



Fejlődő piacok

A fejlődő piacok továbbra is csak szenvedtek az év utolsó hónapjában, bár a nyersanyagár-érzékeny latin-amerikai és orosz részvénytőkeon jobb volt a hangulat. Kínában azonban továbbra is a lanyhuló gazdasági növekedés miatti élénkítési igény és a túlfűtött ingatlanpiaci buborék hűtését célzó megszorító monetáris politikai lépések között órlódik a vezetés.

Egyelőre viszonylag ügyesen lavíroznak a döntéshozók, hiszen az ország második legnagyobb ingatlanfejlesztőjének, a 300 milliárd dolláros Evergrande-nak a formális csődje sem okozott komoly tőkepiaci turbulenciát. ■

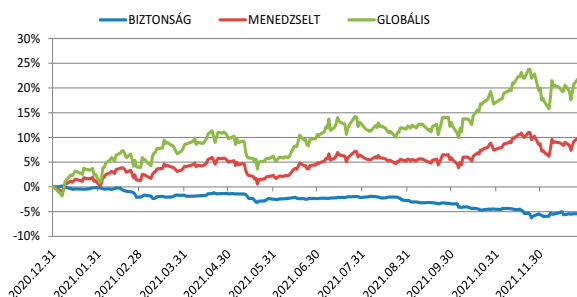


Menedzselt eszközalapok

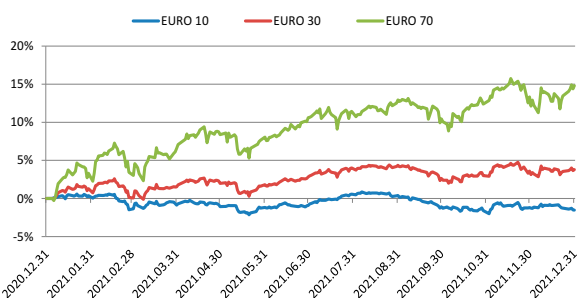
Az előző havi veszteségek után a kötvényes stratégia kivételével ismét elfogadható hozamot tudtak produkálni a menedzselt alapok.

A kötvények esetén a decemberi piaci turbulencia még további enyhe veszteséget hozott, azonban ott, ahol volt részvénykitettségek, a piaci rally és a forintgyengülés hatása már egész tisztes, 0,5-2,5%-os hozamot produkált decemberben. ■

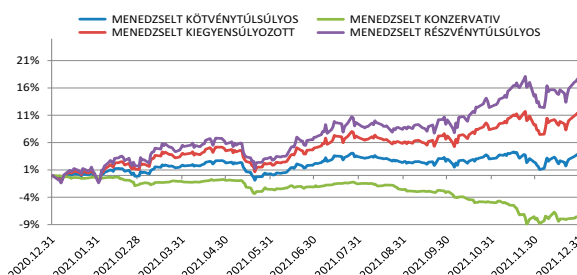
Hozamalakulás az elmúlt 12 hónapban (HUF)



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 kockázatvállaló ügyfelekig mindenkinek, azért hogy az igényeiknek legmegfelelőbb alapokba fektethessék megtakarításukat. Ahhoz, hogy megtudja, vajon Ön mely befektetői típusba tartozik, töltse ki kockázati kérdőívünket.

<https://befektetesesek.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	-5,52%	-4,44%	0,97%	3,08%	35,87%	148,31%
Trendkövető Global 100 eszközalap	14,01%	30,50%	44,41%	50,01%	90,63%	124,59%
Trendkövető Total Return 50 eszközalap	11,08%	26,04%	38,30%	37,77%	67,37%	87,01%
Trendkövető Total Return 100 eszközalap	18,00%	33,05%	44,48%	47,41%	75,10%	97,56%
Globális részvény eszközalap	22,89%	47,88%	96,92%	108,83%	218,73%	235,32%
Euro Ázsiai eszközalap	4,20%	9,70%	24,69%	26,07%	95,22%	120,81%
Euro Fejlődő piaci részvény eszközalap	8,08%	21,56%	53,71%	54,23%	85,87%	52,74%
Euro Kínai részvény eszközalap	-5,36%	12,62%	43,15%	54,12%	126,32%	81,24%
Euro Indiai részvény eszközalap	32,86%	34,65%	49,49%	72,25%	177,98%	101,87%
Euro Alternatív energia részvény eszközalap	21,30%	51,82%	104,77%	96,31%	190,03%	44,18%
Euro B-RICH eszközalap	3,08%	1,77%	35,12%	51,66%	71,65%	46,80%
Euro Infrastruktúra részvény eszközalap	8,31%	22,01%	60,41%	54,34%	46,67%	1,69%
Euro Közel-kelet és észak-afrikai részvény eszközalap	24,83%	6,49%	35,99%	34,96%	111,63%	36,86%
Euro Kelet-európai részvény eszközalap	25,82%	-1,82%	32,00%	25,58%	4,00%	-13,38%
Euro Gold eszközalap	3,74%	15,24%	38,51%	38,37%	18,50%	29,29%
Euro Pénzpiaci eszközalap	-0,31%	-0,01%	1,13%	0,20%	2,37%	2,71%
Euro Nyugat-európai részvény eszközalap	18,49%	22,46%	66,24%	61,55%	140,57%	64,02%
Euro Kredit eszközalap	0,58%	4,04%	9,48%	8,49%	40,92%	40,01%
Euro 10 eszközalap	-1,53%	1,72%	7,87%	8,42%	23,26%	21,23%
Euro 30 eszközalap	3,80%	9,84%	23,37%	24,62%	56,23%	47,02%
Euro 70 eszközalap	14,81%	26,27%	55,26%	57,88%	141,83%	103,48%
Euro Abszolút eszközalap	17,67%	19,68%	37,01%	32,22%	74,50%	67,84%
Euro Latin-amerikai részvény eszközalap	-6,73%	-25,41%	-10,96%	-8,46%	-23,49%	-23,73%
Célpont 2020	-1,11%	7,84%	14,18%	19,18%	87,96%	166,69%
Célpont 2025	10,29%	24,84%	50,21%	52,56%	150,46%	249,38%
Célpont 2030	15,10%	28,94%	59,41%	60,61%	176,06%	277,35%
Célpont 2035	19,52%	32,37%	67,63%	67,93%	195,39%	331,24%
Célpont 2040	21,80%	35,37%	72,62%	72,70%	202,85%	304,60%
Euro Célpont 2020	-1,34%	-2,26%	0,62%	1,78%	58,14%	47,12%
Euro Célpont 2025	9,36%	12,43%	32,51%	29,86%	111,21%	94,36%
Euro Célpont 2030	14,17%	16,07%	40,87%	36,84%	136,63%	110,66%
Euro Célpont 2035	18,49%	19,14%	48,46%	43,32%	154,66%	127,85%
Euro Célpont 2040	21,70%	23,11%	55,31%	48,40%	163,92%	156,53%

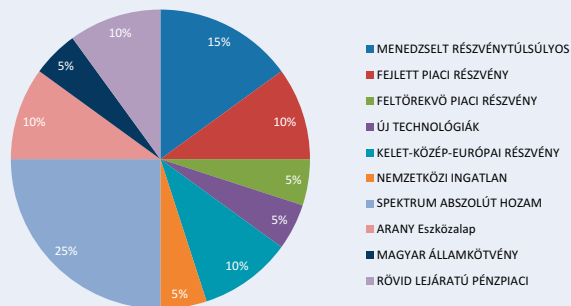
Már nem értékesített eszközalapok

Eszközalap neve	1 éves	2 éves	3 éves	5 éves	10 éves	Indulástól
Success Absolut Unitlinked	5,87%	8,55%	22,01%	16,86%	44,52%	78,84%
MBI Success Relative A	17,69%	16,05%	37,93%	30,99%	71,52%	81,21%
Növekedési eszközalap	3,97%	13,24%	29,18%	33,96%	90,19%	241,49%
Feljlődő Piaci részvény eszközalap	9,37%	36,13%	77,88%	84,85%	128,18%	155,61%
Kínai részvény eszközalap	-1,65%	31,85%	72,74%	95,79%	172,81%	190,67%
Indiai részvény eszközalap	35,31%	50,97%	71,55%	106,14%	252,96%	254,53%
Alternatív energia részvény eszközalap	22,70%	58,34%	108,73%	107,26%	215,32%	97,78%
B-RICH eszközalap	1,05%	26,25%	70,23%	86,36%	114,69%	129,04%
Infrastruktúra részvény eszközalap	9,37%	37,32%	83,64%	82,23%	71,16%	41,47%
Közel-kelet és észak-afrikai részvény eszközalap	26,00%	18,13%	55,55%	63,19%	192,76%	148,02%
Likviditás eszközalap	-2,01%	-1,51%	-0,18%	0,78%	15,82%	38,13%
Progresszív eszközalap	14,78%	33,14%	65,05%	74,11%	172,51%	299,70%
Gold eszközalap	4,39%	27,46%	55,81%	60,85%	43,25%	109,05%
Rövid lejáratú pénzügyi eszközalap	0,39%	0,81%	1,00%	1,25%	-	4,32%
Magyar Államkötvény eszközalap	-9,52%	-10,32%	-4,29%	0,52%	-	12,89%
Oroszország részvény eszközalap	35,61%	9,52%	59,73%	40,45%	-	67,28%
Menedzselt eszközalap	10,36%	25,07%	49,44%	55,65%	137,12%	242,57%
Kelet-európai részvény eszközalap	25,66%	-2,55%	21,71%	17,56%	-11,63%	24,37%
Abszolút hozamú eszközalap	11,61%	17,81%	31,88%	33,28%	37,24%	60,56%
Ázsiai részvény eszközalap	5,28%	21,92%	41,62%	52,04%	137,59%	187,48%
Kredit eszközalap	1,80%	16,70%	26,20%	29,39%	66,00%	121,51%
Nyugat-európai részvény eszközalap	20,49%	36,99%	90,83%	91,58%	185,87%	108,59%
Latin-amerikai részvény eszközalap	-4,26%	-15,77%	3,28%	1,84%	-23,95%	-1,90%
Raiffeisen Pénzügyi eszközalap	-0,33%	0,21%	1,19%	0,44%	17,42%	19,78%
Raiffeisen Kötvény eszközalap	-9,29%	-8,77%	-3,24%	-0,90%	50,31%	47,77%
Raiffeisen Nemzetközi részvény eszközalap	18,41%	24,15%	51,19%	39,33%	51,26%	66,52%
Raiffeisen Konvergencia eszközalap	10,66%	17,81%	28,71%	28,27%	-30,10%	-30,85%
ProtAktív SL-SG Kína eszközalap	-2,17%	13,16%	14,52%	28,42%	139,44%	143,75%
Euro ProtAktív SL-SG Kína eszközalap	-3,32%	2,20%	13,70%	23,59%	53,01%	53,13%
ProtAktív SL-SG India eszközalap	34,58%	61,64%	55,13%	50,30%	96,86%	71,51%
Euro ProtAktív SL-SG India eszközalap	14,85%	21,44%	12,37%	11,26%	12,08%	12,17%
ProtAktív SL-SG Latin-Amerika eszközalap	-2,15%	-11,12%	-6,43%	-26,73%	-31,95%	-30,51%
Euro ProtAktív SL-SG Latin-Amerika eszközalap	-15,20%	-35,03%	-37,81%	-40,70%	-44,59%	-44,54%
ProtAktív SL-SG Kelet-Európa eszközalap	20,29%	7,90%	28,00%	14,71%	12,98%	14,93%
Euro ProtAktív SL-SG Kelet-Európa eszközalap	24,20%	3,05%	3,63%	-0,19%	3,84%	3,92%
ProtAktív SL-SG B-RICH eszközalap	-6,44%	-5,91%	13,71%	29,56%	78,63%	76,58%
Euro ProtAktív SL-SG B-RICH eszközalap	-20,34%	-26,11%	-9,37%	2,47%	15,54%	15,63%
USD Észak-amerikai részvény eszközalap	27,84%	31,74%	47,83%	49,47%	-	134,37%
USD USA Állampapír eszközalap	-1,41%	3,61%	7,75%	8,13%	-	12,09%
USD USA Kiegyensúlyozott részvény	13,00%	18,31%	28,16%	28,60%	-	32,30%
Euro Arany részvény	4,13%	17,56%	40,48%	-	-	33,84%

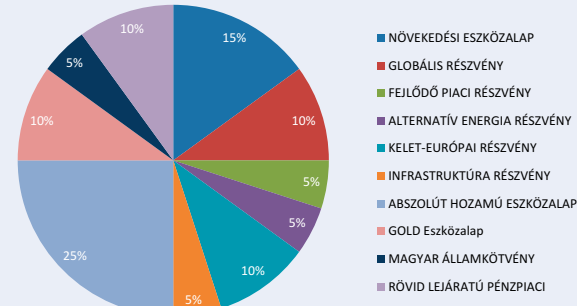
Jelenleg értékesített eszközalapok

Eszközalap neve	1 éves	2 éves	3 éves	5 éves	10 éves	Indulástól
Cél 2030 eszközalap	21,00%	37,48%	71,31%	-	-	71,34%
Cél 2035 eszközalap	22,14%	39,49%	75,25%	-	-	72,52%
Cél 2040 eszközalap	23,32%	40,63%	79,00%	-	-	85,89%
Cél 2045 eszközalap	25,12%	41,67%	79,45%	-	-	83,58%
Cél 2050 eszközalap	25,05%	41,14%	77,46%	-	-	80,89%
Menedzselt Konzervatív eszközalap	-8,27%	-7,76%	-0,53%	-	-	2,55%
Menedzselt Kötvénytúlsúlyos eszközalap	3,36%	8,19%	24,28%	-	-	28,30%
Menedzselt Részvénytúlsúlyos eszközalap	17,36%	28,20%	57,66%	-	-	62,93%
Forint likviditás eszközalap	0,53%	1,51%	1,73%	-	-	2,15%
Arany eszközalap	2,82%	24,77%	50,14%	-	-	51,36%
Spektrum abszolút hozam eszközalap	11,20%	9,71%	22,24%	-	-	32,16%
Menedzselt kiegyensúlyozott eszközalap	10,99%	19,35%	41,80%	-	-	45,02%
Kelet-közép-európai részvény eszközalap	30,43%	3,60%	35,34%	-	-	46,07%
Globális kötvény eszközalap	0,82%	11,49%	22,79%	-	-	25,09%
Fejlett piraci részvény eszközalap	31,49%	46,66%	93,59%	-	-	96,60%
Hazai részvény eszközalap	19,75%	5,41%	24,35%	-	-	46,40%
Feltörekvő piaci eszközalap	10,67%	20,50%	47,84%	-	-	51,07%
Új technológiák eszközalap	33,71%	81,26%	146,69%	-	-	189,33%
Nemzetközi ingatlan eszközalap	32,97%	22,21%	48,25%	-	-	41,00%
ProtAktív Globális részvény eszközalap	27,23%	26,39%	45,07%	-	-	21,67%
Euro menedzselt konzervatív eszközalap	2,09%	2,60%	5,63%	-	-	3,75%
Euro menedzselt kötvénytúlsúlyos eszközalap	7,77%	10,10%	18,76%	-	-	16,89%
Euro menedzselt részvénytúlsúlyos eszközalap	17,52%	20,27%	42,61%	-	-	41,14%
Euro Likviditás eszközalap	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	0,00%
Euro Spektrum Abszolút hozam	8,24%	-0,71%	8,60%	-	-	8,95%

Szakértői portfólió – új eszközalapok



Szakértői portfólió – régi eszközalapok

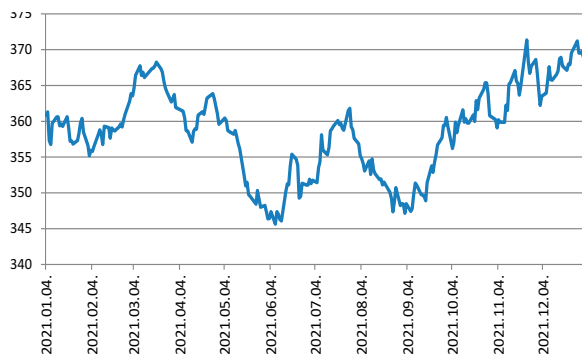


Eszközalap	Aktuális súly	Előző súly	Változás
Menedzselt részvénytúlsúlyos	15%	15%	0%
Fejlett piaci részvény	10%	10%	0%
Feltörekvő piaci részvény	5%	5%	0%
Új technológiák	5%	5%	0%
Kelet-közép-európai részvény	10%	10%	0%
Nemzetközi ingatlan	5%	5%	0%
Spektrum abszolút hozam	25%	25%	0%
Arany eszközalap	10%	10%	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%
Globális részvény	10%	10%	0%
Fejlődő piaci részvény	5%	5%	0%
Alternatív energia részvény	5%	5%	0%
Kelet-európai részvény	10%	10%	0%
Infrastruktúra részvény	5%	5%	0%
Abszolút hozamú eszközalap	25%	25%	0%
Gold eszközalap	10%	10%	0%
Magyar államkötvény	5%	5%	0%
Rövid lejáratú pénzüpiaci	10%	10%	0%
Összesen	100%	100%	

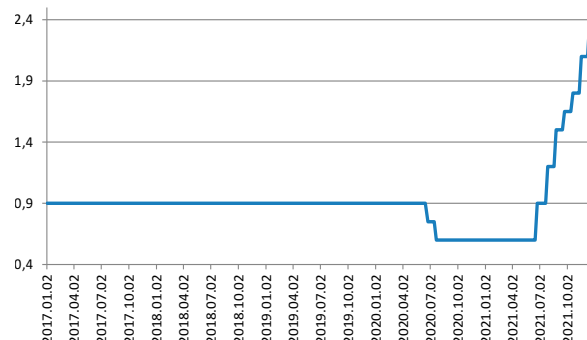
Utolsó felülvizsgálat: 2022. január

**Forint/Euró árfolyamának
1 éves alakulása**



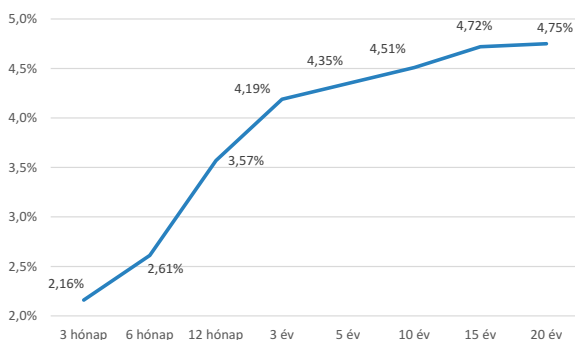
Forrás: www.mnb.hu

**A jegybanksi alapkamat alakulása
az elmúlt öt évben**



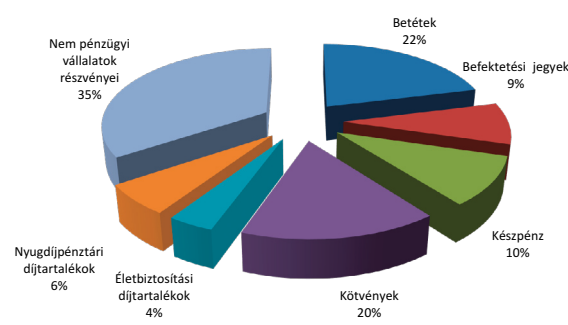
Forrás: www.mnb.hu

**A különböző futamidejű állampapírok
aktuális referenciahozamai**



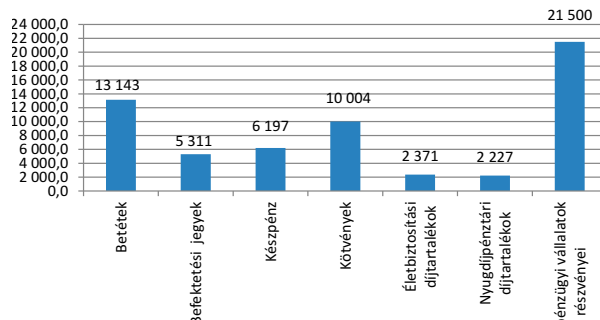
Forrás: www.akk.hu

**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	Cash	Cash	ETF	Cash	Cash	ETF
Utolsó változtatás dátuma	2021. 05.10.	2021. 12.23.	2020. 07.06.	2021. 08.23.	2021. 11.22.	2020. 12.03.
EUR	Cash	Cash	Cash	Cash	Cash	
Utolsó változtatás dátuma	2021. 05.14.	2021. 12.09.	2021. 12.22.	2021. 08.23.	2021. 11.17.	

A kereskedési stratégiák jellemzően kétféle jelzést adhatnak a mögöttes befektetési alapokkal kapcsolatban: vételt 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.