

# Menedzselt eszközalap

2007.04.30



## Jellemző adatok

Eszközalap kezelője: UNIQA Vagyonkezelő Zrt.  
 Címe: 1134 Budapest  
 Róbert Károly krt. 76-78.  
 Kockázat\*: +++++  
 Várható hosszú távú hozam\*: +++++  
 Referenciaindex: 20%RMAX+30%MAX+3%BUX+31.3%MSCI EUR+15.7%MSCI US  
 Indulás dátuma: 2002. június  
 Elszámlálás pénzname: Magyar Forint  
 Internet: [www.uniqavk.hu](http://www.uniqavk.hu)  
 E-mail: [vagyonkezelo@uniqavk.hu](mailto:vagyonkezelo@uniqavk.hu)  
 Életbiztosítási forrádrót: (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:

A Menedzselt portfólió legalább 7-8 éves befektetési időhorizont esetén hozhat optimális megtérülést.

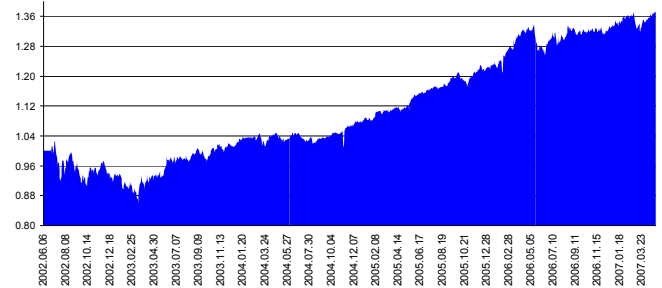
### Az alap befektetési stratégiája:

Az alap 50%-ban a lehető legnagyobb biztonságot jelentő magyar állampapírt, 50%-ban pedig a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett nagy forgalmú beföldi, valamint jelentős nemzetközi vállalatok részvényeit tartalmazza.

### Kinek ajánljuk?

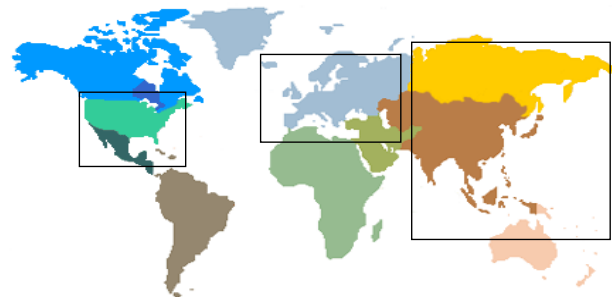
Azoknak javasolt, akik magasabb teljesítményt céloznak meg, de befektetésük legalább 50%-át biztonságos állampapírokban szeretnék tartani.

## Arfolyamalakulás



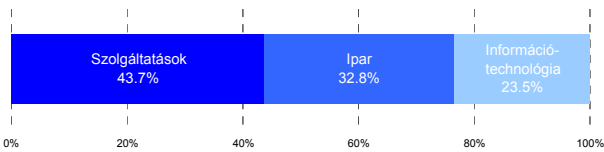
## Földrajzi eloszlás\*

\*A befektetések százalékában.



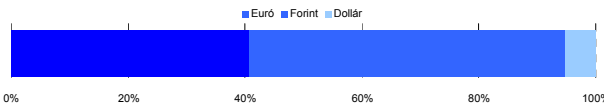
## Részvénybefektetések szektormegoszlása\*

\*A befektetések százalékában.



## Devizakitettség\*

\*Az eszközalap teljes vagyonának százalékában.



## Befektetések megoszlás\*

Hazai állampapírok	<b>50.27%</b>	FUTURA Pénzpiaci Alap	9.94%
		FUTURA Kötvény Alap	40.33%
Kelet-európai részvények	<b>3.90%</b>	FUTURA BUX Indexkövető Alap	0.77%
		Vontobel CEE Equity Alap	0.48%
		Raiffeisen Osteuropa Aktien Alap	2.65%
Nyugat-európai részvények	<b>19.53%</b>	Luxor DJ EuroStoxx 50 Indexkövető ETF	3.11%
		R88 (T) Alap	16.42%
Ázsiai részvények	<b>8.34%</b>	Aberdeen Global - Asia Pacific Alap	2.35%
		Templeton Asian Growth Alap	2.27%
		UNIQA Asia Selection Alap	3.72%
Észak-amerikai részvények	<b>2.96%</b>	SPDR Trust Series 1 Indexkövető ETF	1.51%
		Nordea North American Value Alap	1.45%
Globális részvények	<b>7.28%</b>	UNIQA World Selection Alap	7.28%
Abszolút hozamú befektetés	<b>4.78%</b>	UNIQA Financial Opportunities Alap	4.78%

Készpénz **2.94%**

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

0.91%

## Teljesítménystatisztika

1 havi hozam	1.44%
3 havi hozam	0.97%
éves hozam	3.12%
hozam indulás óta	36.93%
havi átlag hozam	0.62%
éves átlag hozam	7.36%

	jan	febr	márc	ápr	máj	jún	júl	aug	szept	okt	nov	dec	Össz:*
2003.	-1.1%	-2.1%	2.3%	4.2%	2.1%	3.4%	0.4%	0.8%	-1.7%	3.6%	0.7%	1.3%	14.6%
2004.	1.3%	-0.1%	-0.7%	1.4%	-0.6%	1.6%	-1.3%	0.1%	0.8%	0.8%	1.8%	1.3%	6.7%
2005.	0.7%	1.5%	0.6%	-0.2%	3.2%	0.7%	1.6%	0.2%	2.7%	-2.7%	3.7%	0.5%	12.9%
2006.	1.5%	3.1%	2.1%	1.2%	-3.1%	1.3%	0.5%	1.1%	-0.7%	0.5%	-1.2%	1.5%	8.0%
2007.	1.8%	1.5%	-0.6%	1.9%									4.6%

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

A múltbetelejesítmények nem szükségszerűen jelzik a jövőbeni teljesítmények alakulását. A befektetési jegyek értéke és hozam mind lefelé, mind felfelé változhat, amelyért a Vagyonkezelő nem vállal garanciát. A befektető akár a befektetett tőke összegét is elveszítheti. Külföldre befektetői alap esetében annak értéke a valutaárfolyamok elmozdulásai miatt is változhat. A Vagyonkezelő mindent elkövet annak biztosítására, hogy a leírt alapok és tételek, és a vélemények megalapozottak legyenek. A Hírlevél nem befektetési ajánlás és nem is tekinthető az eszközalap értékelésének.

## Kilátások

Az elemzői várakozások szerint május végén a monetáris tanács már csökkentheti az alapkamatot, de a kamatvágás az infláció függvényében júniusra is kitolódhat. A részvénypiacokon folytatódhat az emelkedés a következő időszakban, ugyanakkor tovább emelkedhet a volatilitás is.

## Vagyonkezelői kommentár

A várakozásoknak megfelelően nem változtatott az alapkamat a Magyar Nemzeti Bank áprilisban sem. A forinteresedés és a magyar gazdasággal kapcsolatos kockázatok csökkenése miatt viszont tovább erősödtek a kamatcsökkentésre irányuló várakozások – az állampapírhozamok a jelentősen csökkentek áprilisban. A kötvényportfólió teljesítménye így az elmúlt hónapban is kiemelkedő volt. A nyugat-európai részvényindexek jelentős mértékben emelkedtek április hónapban. A makrogazdasági adatok továbbra is kedvezően alakultak. Az eddig közzétett első negyedéves gyorsjelentések sem okoztak csalódást a befektetőknek. Az Egyesült Államok makrogazdasági kilátásai továbbra is bizonytalanok. Az amerikai részvénypiacokat azonban az első negyedéves gyorsjelentések tartották lázban, a Dow Jones ipari átlag például újabb csúcspontot állított fel. A kelet-európai piacok részvényindexei jelentősen emelkedtek az elmúlt hónap során is. A japán részvénypiac áprilisi teljesítménye elenyésző volt. Az délkelet-ázsiai régió fejlődő piaci tőzsdéi viszont emelkedtek a hónapban.

A forint megközelítőleg változatlanul zárta a hónapot az euroval szemben, viszont a dollárral szemben jelentősen erősödött, ami a dolláralapú befektetések forintértékét csökkenti.