

# Menedzselte eszközalap

Befektetési stratégiát kínáló eszközalapok



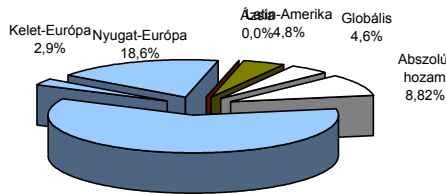
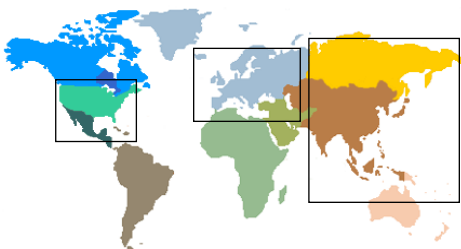
2008.02.29

<b>Kockázat*:</b>	++++
<b>Várható hosszú távú hozam*:</b>	+++++
<b>Elszámolás pénzneme:</b>	Magyar Forint
<b>Indulás dátuma:</b>	2002. június

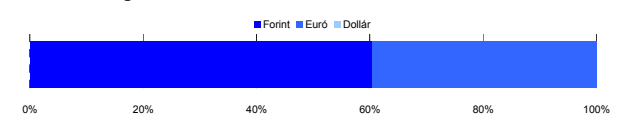
\*A kockázat és a hozam hétfokozatú skálán kerül értékelésre, ahol 1 a legalacsonyabb kockázat és hozam, 7 a legmagasabb.

<b>Eszközalap kezelője:</b>	UNIQA Biztosító Zrt.
<b>Címe:</b>	1134 Budapest, Róbert Károly krt. 76-78.
<b>Internet:</b>	<a href="http://www.uniqavk.hu">www.uniqavk.hu</a>
<b>E-mail:</b>	<a href="mailto:vagyonkezelelo@uniqavk.hu">vagyonkezelelo@uniqavk.hu</a>
<b>Életbiztosítási forrádrót:</b>	(06-1) 238-6422

## Földrajzi megoszlás



## Devizakitérttség\*\*\*



## Befektetések megoszlása\*\*\*\*

	Morningstar minősítés	Befektetési régió/szektor	Százalékos megoszlás
<b>Kötvénybefektetések</b>			
FUTURA Pénzpiaci alap	-	Magyarország	16,52%
FUTURA Kötvény alap	-	Magyarország	38,37%
<b>Részvénybefektetések</b>			
FUTURA BUX Indexkövető alap	-	Magyarország	1,82%
Raiffeisen Osteuropa Aktien	***	Kelet-Európa	2,72%
R88 A (VT)	-	Nyugat-Európa	17,57%
Templeton Asia Growth	-	Ázsia	#####
Credit Suisse Latin America	***	Latin-Amerika	4,55%
UNIQA World Selection	-	Globális	4,33%
UNIQA Financial Opportunities	****	Abszolút hozam	8,82%
<b>Kézpénz</b>			#####

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

#HIÁNYZIK

## Teljesítmény statisztika

1 havi hozam	1,86%
3 havi hozam	-3,36%
éves hozam	-1,82%
hozam indulás óta	34,52%
havi átlag hozam	0,49%
éves átlag hozam	5,87%

	jan	febr	márc	ápr	máj	jún	júl	aug	szept	okt	nov	dec	Össz:*
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%	2,1%	-0,2%	0,4%	-1,2%	1,8%	2,2%	-3,1%	-1,5%	4,8%
2008.	-4,2%	1,9%											-2,3%

\*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. Különböző befektetési alap esetében annak értéke a valutaárfolyamok elmozdulásai miatt is változhat. A Vagyonkezelő mindent elkövet annak biztosítására, hogy a leírtak alaposak és teljesek, és a vélemények megalapozottak legyenek. A Hírelvél nem befektetési ajánlat és nem is tekinthető az eszközalap utalására vagy eladására vonatkozó ajánlatnak.

## Ajánlott minimális befektetési időtáv

A kiegyensúlyozott befektetési stratégia miatt már 5-7 éves befektetési időhorizonttól ajánljuk.

## Befektetési stratégia

Az eszközalap befektetési alapokba fektethet. Célzott összetétele szerint 50%-ban a lehető legnagyobb biztonságot jelentő magyar állampapírba fektető befektetési alapokat, szintén 50%-ban pedig fejlett és fejlődő piaci részvény befektetési alapokat tartalmaz. Kézpénz, bankbetét maximum 20%-ban megengedett.

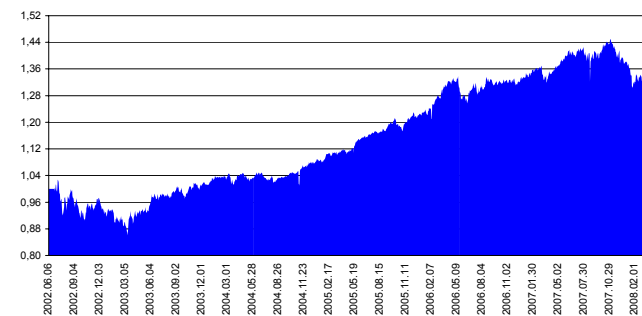
## Általános kockázatok

Devizakockázat, részvénykockázat, kamatkockázat.

## Kinek ajánljuk?

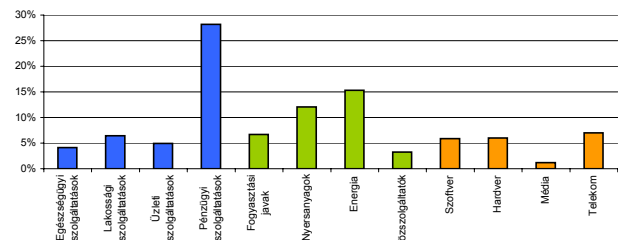
Azoknak javasolt, akik szeretnék a kötvénybefektetéseknek magasabb hozamot elérni, és hajlandók mérsékelt kockázatot vállalni.

## Árfolyam alakulás



## Részvénybefektetések szektormegoszlása\*\*\*\*\*

\*\*\*\*\*Közeltítő adatok. Forrás: Morningstar.



## Vagyonkezelői kommentár

2008. februárjában a rövid és középlejártú államkötvények referenciahozamai jelentősen emelkedtek, ezáltal a rövidebb lejártú kötvények árfolyamai csökkentek. A hozamok a hosszú lejáratokra is, emelkedésnek indultak az állampapírcsökkentés miatt. A februári hónapban nem került sor a kamatemelésre. Az MNB szembemelve a piaci várakozásokkal nem változtatott a 7,5 %-os kamatszinten, de eltörölte a 7 éve fennálló forint intervenciók sávot, és lebegő árfolyamrendszerre tért át. Ezáltal lehetővé vált, hogy a magyar gazdaság egy alacsonyabb infláció, alacsonyabb nominális kamatpályán haladjon a jövőben. A kamatdöntés a jegybanki hitelesség szempontjából mindenképpen üdvözlendő. Február elején a Fed 50 bázispontos kamatcsökkentésének hatására emelkedni tudtak a fejlett részvénypiacok. Bernake FED elnök a szenátusi banki meghallgatásán megerősítette a romló kilátásokról alkotott képét, azonban nem utalt arra, hogy technikai értelemben is recessziótól tartana. A gazdaság lassulását jelenleg veszélyesebbnek ítéli meg, mint az inflációs nyomást, ami burkoltan a kamatcsökkentések folytatását jelenti. Az Eurozóna GDP növekedése átlag alatti szintre süllyedt, elsősorban a 2 nagy (Német-, Francia.) gyenge teljesítményének köszönhetően. Kínában jelentősen zuhant a tőzsde árfolyama, mivel újabb rekord méretű tőzsdei bevezetést terveznek a cégek. A forint az euróval szemben jelentősen gyengült, ami az eszközalap euró elszámolású befektetéseknek értékre pozitív hatással volt. A dollár minimálisan erősödött a forinttal szemben, ami a dollár elszámolású befektetések értékét valamelyest növelte.