

SUCCESS Relative eszközalap

Befektetési stratégiát kínáló eszközalapok



2007.09.30

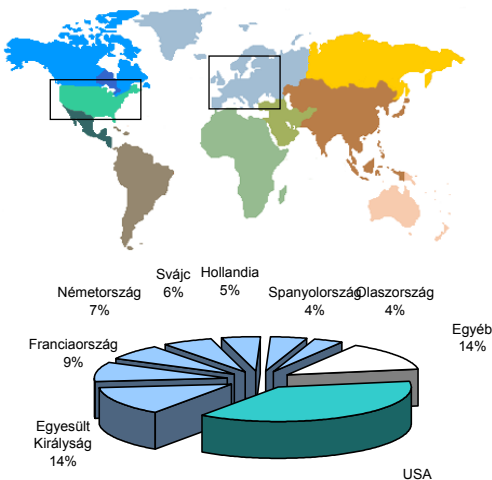
Kockázat*:	+++++
Várható hosszú távú hozam*:	+++++
Elszámolás pénzneme:	Magyar Forint
Indulás dátuma:	2004. július

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

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

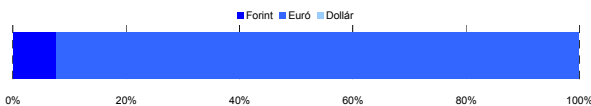
Földrajzi megoszlás*****

*****Közöltő adatok. Forrás: Morningstar.



Devizakitérttség***

***Az eszközalap teljes vagyonának százalékában.



Befektetések megoszlása****

	Morningstar minősítés	Befektetési régió/szektor	Százalékos megoszlás
SUCCESS Relative	**	Globális	92,29%
Készpénz			7,71%

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

1,48%

Teljesítménystatisztika

1 havi hozam	-0,94%
3 havi hozam	-2,19%
éves hozam	-2,13%
hozam indulás óta	18,62%
havi átlag hozam	0,48%
éves átlag hozam	5,72%

	jan	febr	márc	ápr	máj	jún	júl	aug	szep	okt	nov	dec	Össz.*
2004.							0,0%	-6,5%	-3,1%	-3,5%	3,8%	0,6%	-8,7%
2005.	0,6%	0,0%	0,9%	0,0%	5,1%	0,1%	2,1%	-1,9%	5,2%	-2,0%	5,4%	1,1%	17,5%
2006.	1,6%	2,8%	4,2%	-0,2%	-4,9%	3,3%	-0,2%	2,9%	0,4%	0,8%	-5,0%	1,2%	6,6%
2007.	4,1%	1,5%	-3,4%	2,2%	3,4%	-2,7%	-0,8%	-2,1%	1,4%				3,2%

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

A múltbéli teljesítmények nem szükségszerűen jelzik a jövőbeni teljesítmény alakulását. A befektetési jegyek értéke és hozama mind lefelé, mind felfelé változhat, amelyért a Vagyonkezelőnkem vállal garanciát. A befektető akár a befektetett tőke összegét is elveszítheti. Különböző befektetési alap esetében annak értéke a valutárfolyamok elmozdulásai miatt is változhat. A Vagyonkezelőnkem elkövetett hibáinak biztosítására, hogy a leírta alapok és teljesek, és a véleményemre megalkotottak legyenek. A Hírelvél 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. Célozott összetétele szerint 100%-ban a SUCCESS Relative befektetési alapba fektet, amely stratégiája szerint 100%-ban globális részvénybefektetéseket tartalmaz. A mögöttes befektetési alap összetételét az alapkezelők határozzák meg a gazdasági és értékpapír-piaci viszonyokhoz alkalmazkodva, azzal a fenntartással, hogy csak részvénypiaci befektetések kerülhetnek a portfólióba. Készpénz, bankbetét maximum 20%-ban megengedett.

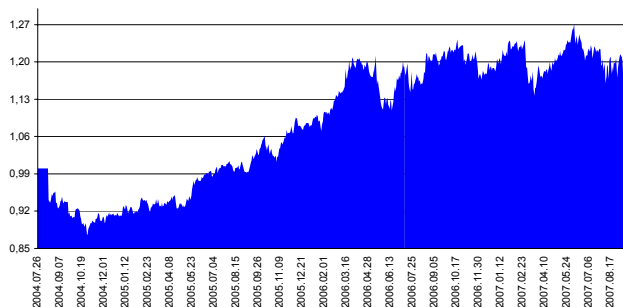
Általános kockázatok

Devizakockázat, részvénykockázat, kamatkockázat.

Kinek ajánljuk?

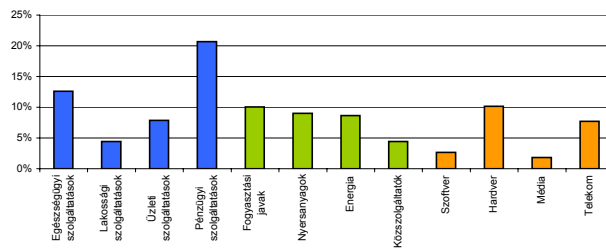
Azoknak javasolt, akik szeretnék hosszú távon magas hozamot elérni, és felvállalják a részvénybefektetések fokozott kockázatát a magasabb várható hozam érdekében.

Árfolyamalakulás



Részvénybefektetések szektormegoszlása*****

*****Közöltő adatok. Forrás: Morningstar.



Vagyonkezelői kommentár

A fejlett részvénypiacok szeptemberben az augusztusi megingást követően folytatták az emelkedést. Az Egyesült Államok központi bankjának szerepét betöltő Federal Reserves jelentősen csökkentette az irányadó kamatot, ami jelentős támogatást adott a részvénypiacok emelkedésének. A tőzsdék emelkedése a gyengébb makrogazdasági mutatók (infláció enyhén az EKB hosszú távú célja felett alakult, a lakáspiac továbbra is gyengélkedik az USA-ban) ellenére történt. Európában a gazdasági szereplők várakozásait mérő ZEW index ismét az előzetesen vártól nagyobb mértékben csökkent, valamint más gazdasági és üzleti indikátorok is egy lassú európai növekedés képét vetítik előre. A kelet-európai piacok közül az Oroszországon kívüli térség mérsékeltebben ugyan, de emelkedett, az orosz tőzszeindexek viszont újból a magasba szöktek. Szeptemberben a kőolaj ára újabb csúcsokat döntött meg, és nem elhanyagolhatóan, 10 százalékos mértékben drágult. A kőolaj árának emelkedése természetesen jelentősen támogatta a nagy tartalékokkal rendelkező fejlődő piacokat. Európában az állampapírhozamok enyhén emelkedtek, míg az Egyesült Államokban a jelentős kamatvágás hatására a rövidebb hozamok csökkentek. Európában továbbra sem egyértelmű, hogy a kamatemelések időszakán túl vagyunk-e vagy sem. Az sem világos, hogy az Egyesült Államok jelzálogpiacának válsága folytatódik-e, és hogy mikor. Az elemzések szerint a jelzálogpiacot a korábban becsültnél szélesebb körben érintheti a válság, és ha további problémák merülnek fel, az az elvárt hozamokon is meg fog mutatkozni.