

SUCCESS Relative eszközalap

Befektetési stratégiát kínáló eszközalapok



2007.12.31

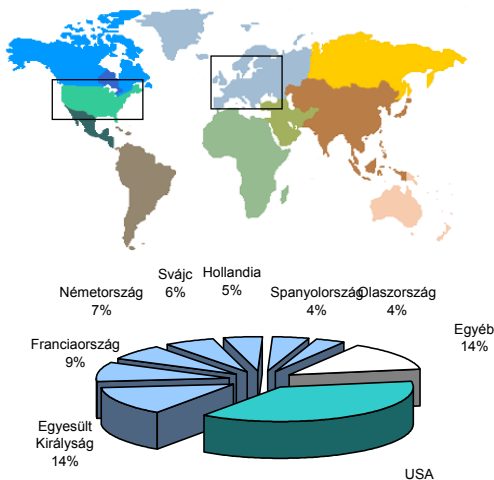
Kockázat*:	+++++
Várható hosszú távú hozam*:	+++++
Elszámolás pénzneme:	Magyar Forint
Indulás dátuma:	2004. július

*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:	vagyonkezo@uniqavk.hu
Életbiztosítási forrádrót:	(06-1) 238-6422

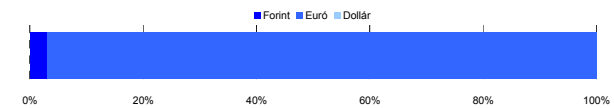
Földrajzi megoszlás*****

*****Közölt adatok. Forrás: Morningstar.



Devizakitérttség***

***Az eszközalap teljes vagyonának százalékában.



Befektetések megoszlása****

	Morningstar minősítés	Befektetési régió/szektor	Százalékos megoszlás
SUCCESS Relative	**	Globális	93.02%
Kézipénz			6.98%

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

1.50%

Teljesítménystatisztika

1 havi hozam	2.02%
3 havi hozam	-2.12%
éves hozam	-1.93%
hozam indulás óta	16.11%
havi átlag hozam	0.39%
éves átlag hozam	4.59%

	jan	febr	márc	ápr	máj	jún	júl	aug	szept	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%	1.5%	-6.5%	2.8%	0.6%

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

A múltbéli teljesítménynek nem szükségszerűen jelzi a jövőbeni teljesítmény 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 Hírlevél 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. Célzott 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. Kézipénz, bankbetét maximum 20%-ban megengedett.

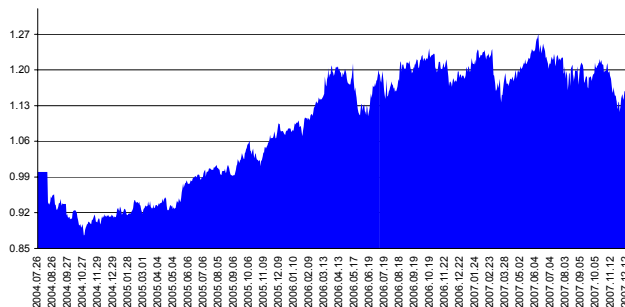
Általános kockázatok

Devizakockázat, részvénykockázat, kamatkockázat.

Kinek ajánljuk?

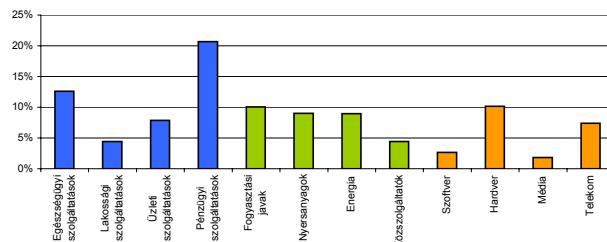
Azoknak javasolt, akik szeretnék hosszú távon magas hozamot elérni, és felvállalják a részvénybefektetések fokozott kockázatát a magasabb várható hozam érdekében.

Árfolyamalakulás



Részvénybefektetések szektormegoszlása*****

*****Közölt adatok. Forrás: Morningstar.



Vagyonkezelői kommentár

A részvénypiacok teljesítménye decemberben vegyesen alakult. A fejlett piacok indexei alig változtak november végi zárértékeikhez képest. A fejlődő piacokon viszont inkább az emelkedés volt jellemző. Az Egyesült Államok gazdasága egyértelműen tovább lassulhat a következő időszakban, míg Európában a foglalkoztatás folytatódó bővülésén keresztül a gazdasági növekedés továbbra is erős maradhat a csökkenő exportkereslet ellenőre. A fejlődő részvénypiacok előreláthatólag továbbra is felültejesíthetik a fejlett piacokat, mivel a fejlődő gazdaságok növekedési potenciálja még mindig jelentős.

Az inflációs félelmek felerősödésével a fejlett piacokon is hozamemelkedés volt a jellemző. A mezőgazdasági termékek és az energiahordozók árainak emelkedése jelentősen megemelte az utóbbi hónapok inflációs adatait. Az Egyesült Államokban mérsékeltébb volt a hozamok emelkedése, mivel ott még erősek a kamatvágási várakozások. Európában nem várják az irányadó kamat csökkentését rövidtávon, de a második negyedévben már alacsonyabb lehet az alapkamat az elemzők szerint. Jelentős kamatcsökkentésre azonban nem igazán lehet számítani a fejlett piacokon sem az inflációs kockázatok jelentős erősödése miatt.

A forint az euróval szemben enyhén gyengült, ami az eszközalap euró elszámolású befektetéseinek értékére pozitív hatással volt. A dollár viszont tovább gyengült a legtöbb devizával szemben, ami a dollárelszámolású befektetések értékét csökkentette.