

SUCCESS Relative eszközalap

Befektetési stratégiát kínáló eszközalapok



2008.03.31

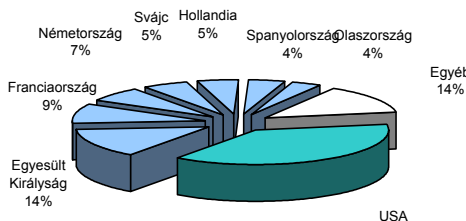
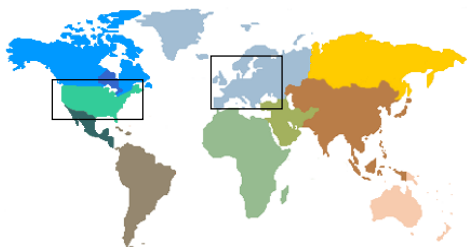
Kockázat*:	+++++
Várható hosszú távú hozam*:	+++++
Elszámolás pénzneve:	Magyar Forint
Indulás dátuma:	2004. július

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

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

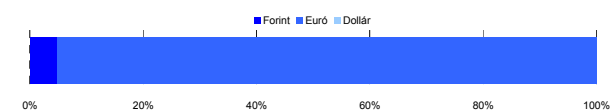
Földrajzi megoszlás*****

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



Devizakitérttség***

***Az eszközalap teljes vagyonának százalékában.



Befektetések megoszlása****

	Morningstar minősítés	Befektetési régió/szektor	Százalékos megoszlás
SUCCESS Relative	**	Globális	95.20%
Készpénz			4.80%

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

1.43%

Teljesítménystatisztika

1 havi hozam	-6.73%
3 havi hozam	-12.80%
éves hozam	-13.68%
hozam indulás óta	1.25%
havi átlag hozam	0.03%
éves átlag hozam	0.33%

	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%
2008.	-8.1%	2.5%	-6.7%										

*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 valutárfolyamok 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 ajánlható.

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. Készpénz, bankbetét maximum 20%-ban megengedett.

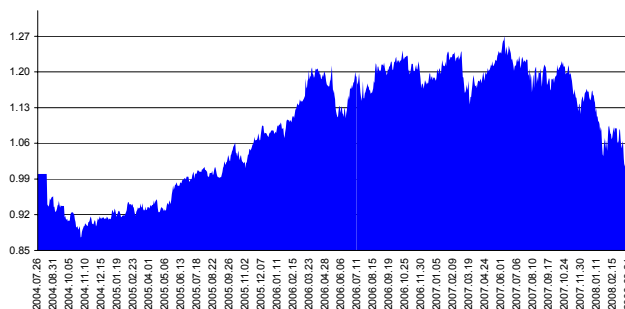
Általános kockázatok

Devizakockázat, részvénykockázat, kamatkockázat.

Kinek ajánljuk?

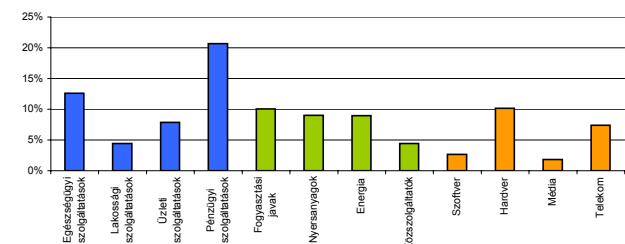
Azoknak javasolt, akik szeretnék hosszú távon magas hozamot elérni, és felvállalják a részvénybefektetések fokozott kockázatát a magasabb várható hozam érdekében.

Árfolyamalakulás



Részvénybefektetések szektormegoszlása*****

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



Vagyonkezelői kommentár

Márciusban a figyelem középpontjában a FED kamatdöntése állt. Az elvárt 100 bp helyett csak 75 bp-os (2,25%-ra) kamatvágásról döntöttek, ami kedvezően hatott az USD árfolyamára. A gyenge amerikai makrodatak a magas inflációs nyomás ellenére tovább kamatvágásokat vettenek előre a FED részéről. Kiábrándító makrodatak láttak napvilágot a márciusi hónapban az amerikai gazdaságról. Egyedül a lakásértékesítési mutatók lettek valamivel jobbabb az elemzői konszenzusnál, de a fogyasztói bizalom 14 éves mélypontra esett vissza. Ezzel szemben az Európa legnagyobb gazdaságáról felmérést készítő német IFO üzleti bizalmi index a várakozásoknál jobban teljesített. Az Egyesült Államokban az államkötvények referenciahozamai minden lejtáron emelkedtek. A befektetők a nagyobb kockázatú részvénypiacok helyett a biztosabb befektetési eszközökbe helyezték át a pénzüket. Márciusban minden eddiginél magasabb szintre emelkedett az eurozóna harmonizált éves inflációja. Ez egyre valószínűtlenebb teszi azt, hogy az EKB rövidtávon a kamatsökkentés mellett döntene. Ezek az okai többnyire annak, hogy az Eurozóna kötvényeinek hozamai az amerikaiak ellentétben emelkedtek. A forint az euróval szemben jelentősen erősödött, az erősödés hátterében nem állnak fundamentális tényezők. Az S&P hitelminősítő Magyarország kilátásainak stabilról negatívra való rontása a forint árfolyamán nem éreztette számottevő hatását. A dollár minimálisan gyengült a forinttal szemben, ami a dollár elszámolású befektetések értékét valamelyest csökkentette.