



# UNIQA

## Befektetési hírlevél

2022. november



## Tartalom

- Októberi profitszüret 2
- Részvénypiaci kitekintő 3
- Vagyonkezelési stratégiák 4
- Eszközalapjaink teljesítménye 5
- Szakértői portfólióink 8
- Grafikonkészlet 9



UNIQA Biztosító Zrt.  
1134 Budapest,  
Róbert Károly krt. 70–74.  
Tel.: +36 (1/20/30/70) 544-5555  
Fax: +36 1 238-6060  
E-mail: info@uniqa.hu

www.uniqa.hu  
befektetesek.uniqa.hu

## Októberi profitszüret



DARÓCZI ANDOR  
vagyonkezelési vezető

Előző hírlevelünkben még arról írtunk, hogy az őszindító időszakot legjobb lesz mihamarabb elfelejteni, hiszen a tőzsdei esés kiszélesedésével a legtöbb helyen új éves mélypontokra estek a részvények és a kötvénypiacokon is folytatódó hozamemelkedés és veszteségek voltak láthatók. Szerencsére a tőzsdei inga októberben a másik irányban lengett ki, és ugyan egyik háttérben húzódo folyamatban nem történt jelentős változás, ezúttal főfelé vettek nyaktörő irányt a részvényárfolyamok.

A hónap leginkább tragikomikus eredmény-sorozata az Egyesült Királyságban bontakozott ki, ahol a mély recesszióban vergődő ország politikai támogatását elvesztő konzervatív párt végül a brit történelemben rekordsebességgel hátrált ki és mindössze 45 nap alatt megbuktatta Liz Truss nemrég kinevezett miniszterelnököt. A hibát hibára halmozó miniszterelnök körül végül nagyon gyorsan elfogyott a levegő és a politikai túléléséhez már az sem volt elegendő, hogy a kinevezése után bejelentett adócsökkentő és gazdaságélénkítő program szinte minden elemét visszavonta. Utódja a korábban a konzervatív pártelnöki székért végül alulmaradó Rishi Sunak lett, aki elődjével szemben ezúttal egy ugyanakkora mértékű megszorító/adó-emeléssel operáló gazdasági csomaggal jelentkezett be az ország vezetésére. Egy dolog biztos, a Brexit óta csak szédelő brit gazdaság a Covid óta immár tartósan recesszióba süllyedt, ami évtizedek óta nem látott inflációval párosul. A brit jegybank kamatemelése, bár szükségesek, egyáltalán nem segítik a gazdaság stabilizációját, és egyelőre még csak jelei sincsenek annak, hogy Nagy-Britannia képes volna hosszú távon arra a fajta gazdasági reneszánszsal egybekötött harmadik utas világgazdasági szerepre, amivel a Brexit-kampány során a kilépés mellett érvelők áltatták a szavazókat.

Idehaza a legfontosabb fejlemények az EU-forrásokkal, illetve a jogállamisági vitával összefüggő, meglehetősen komplex és szerteágazó párbeszéd körül történtek. Jelen állapot szerint annyi látszik, hogy a magyar kormány teljes mértékben elkötelezte magát amellett, hogy az EU által elvárt minden szükséges jogszabályi módosítást végrehajtsa ahhoz, hogy az EU ismét megnyissa a hozzáférést a gazdaságból hiányzó EU forrásokhoz. Itt nem csak a Covid során indított újjáépítési keretről, hanem az aktuális hétves uniós ciklusról is szó van. A tárgyalások folytatására kijelölt miniszter gyakorlatilag naponta kommunikálja a nemzetközi és hazai sajtón keresztül a magyar fél kompromisszum-készségét és egyébként egyelőre úgy tűnik, a másik félnek nem is ez okozza jelenleg a legnagyobb fejtörést. Uniós oldalon pillanatnyilag a pénzekért cserébe vállalt jogszabályi és intézményrendszeri elköteleződés hosszútávú hitelességével kapcsolatban merültek fel aggályok, nevezetesen a magyar fél „lelkedése” nem csak addig tart-e, amíg a pénzlelívások meg nem történtek? Természetesen ezzel kapcsolatban mindenki a sötétben tapogatózik, mindenesetre azért piaci hatások már most érzékelhetők.

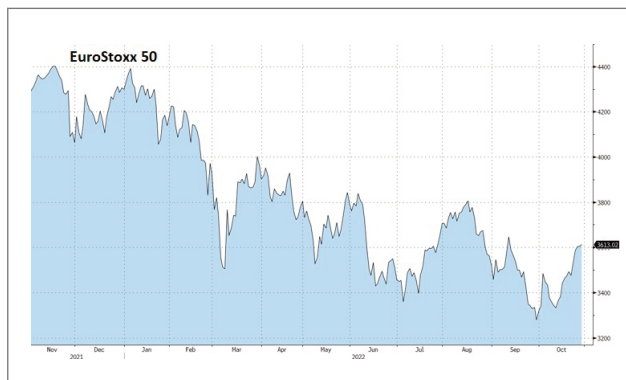
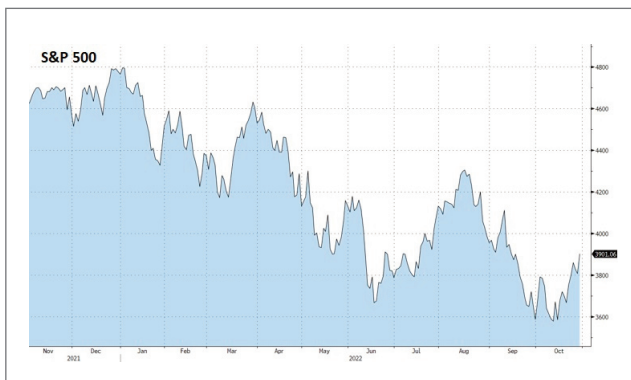
A magyar tőkepiacra, bár az MNB kénytelen volt az irányadó kamataát egészen 18%-ig emelni, hogy valahogy megpróbálja megfékezni az ár-bér spirál kialakulását az árak megfogyásával, jól látható volt, hogy inkább az uniós tárgyalásokkal kapcsolatos fejleményekre figyeltek a befektetők. Mivel az első fontosabb jogszabályok elfogadására sor került, a hónap közepén még egészen 435-ig, történelmi mélypontjára gyengülő forint megtámaszkodott és végül a 410-es szint alatt fejezte be a hónapot. A hónapot 12%-os hozam körül kezdő, majd egészen 15%-os hozamszint közelébe ugró hároméves magyar államkötvény hozama végül visszasüllyedt a hónap végére 12%-ra, ami szintén a megnyugvást jeleként értékelhető. Emellett még talán az OTP részvényárfolyam-alakulását érdemes kiemelni – a hazai bankpapír októberben 8000 forintos szinten cserélt gazdát, azonban a hónap végére már 9000 forint körül jegyezték a bankpapírt. Ezek a mozgások összességében nagyon biztatóak, hiszen ha még nem is jeleznek egyértelmű trendfordulót a hazai eszközökben, a short-zárások már azt jelzik, hogy a befektetők egyre kevésbé számítanak a dolgok további romlására a magyar piacon. ■

A múltbéli teljesítmények nem szükségszerűen jelzik a jövőbeni teljesítmények alakulását. A befektetési egységek értéke és hozama mind lefelé, mind felfelé változhat, amelyért a Biztosító nem vállal garanciát. A befektető akár a befektetett tőke összegét is elveszítheti. Külföldre befektető eszközalap esetében annak értéke a devizaárfolyamok elmozdulása miatt is változhat. A Biztosító mindent elkövetett annak biztosítására, hogy a leírtak alaposak és teljesek, és a vélemények megalapozottak legyenek. A Hírlevél nem befektetési ajánlat és nem is tekinthető az eszközalap értékelére vagy eladására vonatkozó ajánlatnak.

## Fejlett piacok

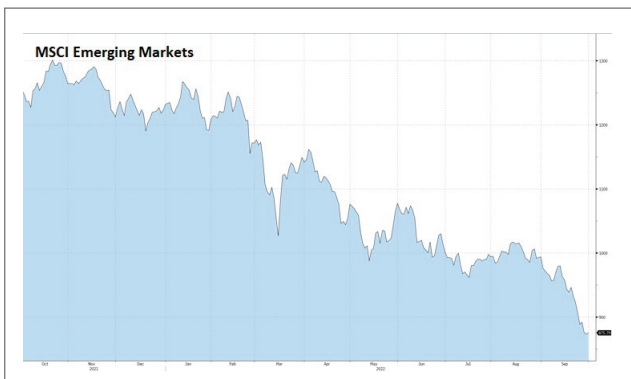
Ahogy szeptemberben az amerikai részvényekben lehetett a legnagyobb veszteségeket látni, októberben aztán itt voltak a legnagyobb ugrások is felfelé. Olyannyira, hogy a Dow Jones index az elmúlt ötven év legjobb hónapját hozta végül össze, bár kétségkívül igaz az állítás,

hogy volt honnan javítania. Az európai indexek kevésbé látványosan ugyan, de szintén emelkedtek, annak ellenére, hogy a kamatemelés tovább folytatódott, illetve az orosz-ukrán háború frontvonalaiban sem történt jelentős változás. ■



## Fejlődő piacok

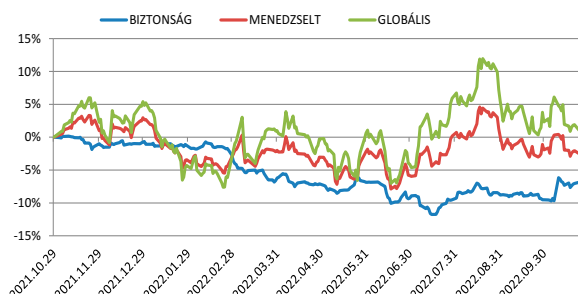
A fejlődő piacok, elsősorban a kínai részvénypiac kimaradt az októberi raliból. Ennek két fő oka van: egyrészt az immár harmadszor öt évre megválasztott kínai elnök meglehetősen harcias és héja üzenetet küldött befelé a kínai vállalatoknak, másrészt tovább folytatódott a zéró-Covid politikából fakadó húzd meg-ereszd meg szabályok miatti folyamatos lezárások negatív gazdasági hatásának tovagyűrűzése. Ezzel együtt azért lehetett pénzt keresni, mind az indiai, mint a latin-amerikai tőzsdéken jelentős rali volt, azok inkább a fejlett piacokkal tartottak az emelkedésben. ■



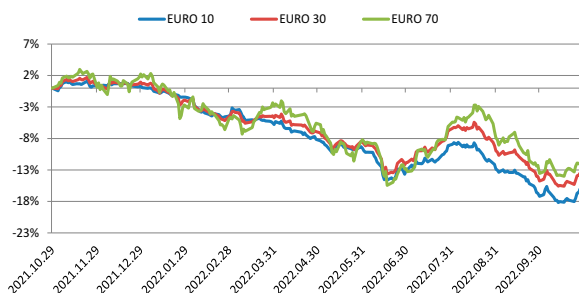
## Menedzselt eszközalapok

A szeptemberi veszteségek után hullámzó teljesítményt nyújtottak a menedzselt alapok októberben. A legtöbb vegyesalap volt plusz 2% és mínusz 2% hozamban is a hónapban, de összességében október végére inkább jelentéktelennek mondható elmozdulással fejezték be a vegyesalapok árfolyamai a mozgást. ■

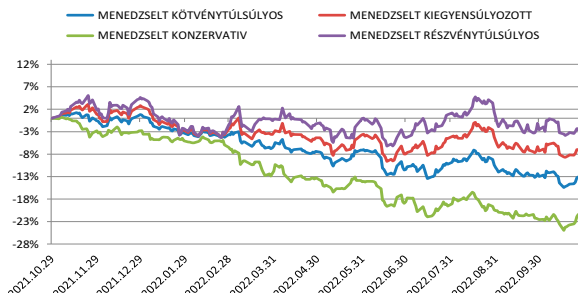
Hozamalakulás az elmúlt 12 hónapban (HUF)



Hozamalakulás az elmúlt 12 hónapban (EUR)



Hozamalakulás az elmúlt 12 hónapban (HUF)



Befektetési döntések során a cél olyan portfólió összeállítása, amely a befektetett értéket meghaladó hozamot biztosít a befektetőnek. Eszközalapjainkkal a választási lehetőségek széles palettáját biztosítjuk a kockázatkerülőtől a kockázatvállaló ügyfelekig mindenkinek, azért hogy az igényeiknek legmegfelelőbb alapokba fektethessék megtakarításukat. Ahhoz, hogy megtudja, vajon Ön mely befektetői típusba tartozik, töltsse ki kockázati kérdőívünket.

<https://befektetesek.uniqa.hu/portfolio-varazslo#/>

Az eszközalapjaink könnyebb összehasonlíthatóságát a hozamokat vizsgáló teljesítményméréssel szeretnénk biztosítani.

## Már nem értékesített eszközalapok

Eszközalap neve	1 éves	2 éves	3 éves	5 éves	10 éves	Indulástól
Biztonság eszközalap	-5,52%	-8,55%	-8,71%	-4,62%	16,66%	137,16%
Trendkövető Global 100 eszközalap	-1,60%	19,65%	27,24%	29,09%	90,00%	113,38%
Trendkövető Total Return 50 eszközalap	8,35%	22,27%	34,36%	38,42%	82,58%	96,08%
Trendkövető Total Return 100 eszközalap	6,39%	30,05%	39,33%	39,65%	90,47%	102,10%
Globális részvény eszközalap	1,77%	29,58%	51,68%	85,13%	203,23%	224,27%
Euro Ázsiai eszközalap	-17,29%	-6,50%	-7,24%	-5,78%	35,23%	82,79%
Euro Fejlődő piaci részvény eszközalap	-30,99%	-17,55%	-9,79%	-10,41%	12,85%	5,75%
Euro Kínai részvény eszközalap	-36,10%	-35,07%	-18,21%	-16,17%	42,31%	21,62%
Euro Indiai részvény eszközalap	2,53%	49,09%	35,21%	43,04%	136,27%	101,25%
Euro Alternatív energia részvény eszközalap	-17,99%	13,34%	31,55%	46,94%	134,20%	18,99%
Euro B-RICH eszközalap	-26,33%	-15,73%	-13,49%	-6,55%	25,64%	12,78%
Euro Infrastruktúra részvény eszközalap	-29,09%	-15,07%	-6,75%	-9,38%	-13,85%	-27,87%
Euro Közél-kelet és észak-afrikai részvény eszközalap	-13,31%	21,49%	0,94%	1,51%	67,27%	19,70%
Euro Kelet-európai részvény eszközalap	-42,38%	-2,10%	-34,70%	-24,68%	-41,19%	-45,55%
Euro Gold eszközalap	6,73%	1,71%	21,47%	45,72%	11,53%	34,30%
Euro Pénzpiaci eszközalap	-2,49%	-2,12%	-2,17%	-2,03%	-1,03%	0,43%
Euro Nyugat-európai részvény eszközalap	-23,57%	-0,12%	-2,27%	7,44%	64,08%	23,11%
Euro Kredit eszközalap	-12,21%	-7,76%	-7,23%	-7,84%	8,40%	23,35%
Euro 10 eszközalap	-16,01%	-16,34%	-14,58%	-10,20%	-3,10%	1,76%
Euro 30 eszközalap	-13,51%	-8,00%	-4,22%	3,80%	25,61%	26,20%
Euro 70 eszközalap	-12,13%	6,24%	13,01%	27,64%	94,13%	75,05%
Euro Abszolút eszközalap	-7,30%	13,06%	8,74%	16,83%	43,02%	49,25%
Euro Latin-amerikai részvény eszközalap	18,79%	36,90%	-9,68%	-7,54%	-20,80%	-12,51%
Célpont 2020	9,91%	6,16%	16,88%	24,73%	98,51%	189,01%
Célpont 2025	-2,97%	8,43%	19,37%	35,40%	127,55%	226,56%
Célpont 2030	-1,48%	16,82%	25,71%	42,48%	152,21%	256,11%
Célpont 2035	-0,36%	23,84%	30,77%	48,82%	170,94%	309,45%
Célpont 2040	0,91%	28,95%	35,55%	54,11%	179,30%	288,10%
Euro Célpont 2020	-5,44%	-6,78%	-7,66%	-6,76%	33,36%	39,37%
Euro Célpont 2025	-14,76%	-2,70%	-3,57%	3,81%	57,89%	63,11%
Euro Célpont 2030	-13,65%	4,59%	1,16%	8,96%	75,84%	77,93%
Euro Célpont 2035	-12,22%	11,47%	5,93%	14,59%	92,02%	94,90%
Euro Célpont 2040	-11,67%	16,33%	10,07%	19,43%	98,91%	119,91%

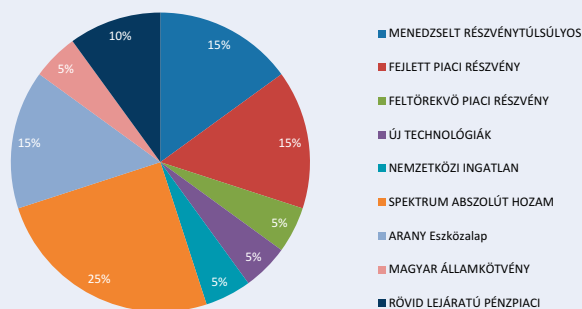
## Már nem értékesített eszközalapok

Eszközalap neve	1 éves	2 éves	3 éves	5 éves	10 éves	Indulástól
Success Absolut Unitlinked	-3,18%	3,71%	5,75%	12,87%	42,14%	70,90%
MBI Success Relative A	-1,03%	19,39%	14,39%	20,51%	65,51%	71,41%
Növekedési eszközalap	-6,66%	0,29%	7,01%	17,79%	62,80%	216,06%
Feljlődő Piaci részvény eszközalap	-22,04%	-8,37%	11,91%	19,72%	65,58%	95,57%
Kínai részvény eszközalap	-28,36%	-26,73%	3,88%	15,00%	109,62%	110,70%
Indiai részvény eszközalap	16,01%	67,23%	68,27%	91,22%	278,20%	291,93%
Alternatív energia részvény eszközalap	-7,96%	22,80%	49,84%	71,83%	200,40%	79,27%
B-RICH eszközalap	-14,62%	-7,92%	16,52%	35,17%	91,87%	97,18%
Infrastruktúra részvény eszközalap	-22,45%	-9,31%	12,40%	17,33%	19,20%	7,50%
Közel-kelet és észak-afrikai részvény eszközalap	-1,81%	34,80%	24,17%	33,55%	174,19%	140,02%
Likviditás eszközalap	-2,70%	-3,37%	-3,33%	-2,33%	7,33%	35,62%
Progresszív eszközalap	1,64%	19,68%	35,86%	58,61%	155,70%	291,60%
Gold eszközalap	21,48%	13,56%	49,91%	88,45%	63,39%	142,04%
Rövid lejáratú pénzügyi eszközalap	2,23%	2,71%	2,99%	3,36%	-	6,57%
Magyar Államkötvény eszközalap	-25,83%	-29,24%	-30,46%	-26,18%	-	-12,66%
Oroszország részvény eszközalap	-28,31%	29,72%	-8,68%	21,02%	-	30,48%
Menedzselt eszközalap	-1,51%	11,80%	23,85%	40,45%	112,97%	228,55%
Kelet-európai részvény eszközalap	-26,41%	23,69%	-20,32%	-11,30%	-32,74%	-2,42%
Abszolút hozamú eszközalap	-1,15%	17,08%	16,50%	26,14%	40,59%	55,78%
Ázsiai részvény eszközalap	-6,02%	4,16%	14,91%	24,75%	100,05%	164,57%
Kredit eszközalap	-0,55%	2,67%	15,42%	21,50%	57,20%	116,08%
Nyugat-európai részvény eszközalap	-13,56%	11,72%	21,27%	40,86%	128,01%	73,10%
Latin-amerikai részvény eszközalap	29,63%	47,56%	9,58%	14,12%	-3,21%	21,39%
Raiffeisen Pénzügyi eszközalap	3,12%	4,29%	4,18%	4,35%	15,76%	24,43%
Raiffeisen Kötvény eszközalap	-17,11%	-21,48%	-22,37%	-18,46%	13,93%	26,01%
Raiffeisen Nemzetközi részvény eszközalap	-7,30%	13,77%	17,74%	22,33%	35,22%	50,51%
Raiffeisen Konvergencia eszközalap	-5,20%	11,38%	14,09%	18,90%	-36,65%	-34,28%
ProtAktív SL-SG Kína eszközalap	-6,08%	-11,10%	13,68%	7,18%	114,69%	128,94%
Euro ProtAktív SL-SG Kína eszközalap	-12,36%	-17,30%	-3,34%	-2,44%	39,43%	34,20%
ProtAktív SL-SG India eszközalap	8,37%	58,53%	70,19%	46,65%	100,71%	79,11%
Euro ProtAktív SL-SG India eszközalap	-2,16%	28,50%	20,51%	4,81%	24,10%	11,31%
ProtAktív SL-SG Latin-Amerika eszközalap	22,54%	26,63%	15,73%	-12,79%	-21,05%	-14,85%
Euro ProtAktív SL-SG Latin-Amerika eszközalap	3,36%	-8,72%	-32,85%	-38,97%	-42,46%	-42,68%
ProtAktív SL-SG Kelet-Európa eszközalap	-19,38%	10,64%	-2,77%	-4,83%	3,23%	0,31%
Euro ProtAktív SL-SG Kelet-Európa eszközalap	-18,03%	9,04%	-15,24%	-22,52%	-11,85%	-12,34%
ProtAktív SL-SG B-RICH eszközalap	-22,73%	-21,04%	-16,10%	-7,85%	47,93%	46,63%
Euro ProtAktív SL-SG B-RICH eszközalap	-16,47%	-28,54%	-29,64%	-21,83%	-0,14%	1,44%
USD Észak-amerikai részvény eszközalap	-14,75%	24,49%	10,94%	16,20%	90,73%	91,82%
USD USA Állampapír eszközalap	-4,81%	-5,69%	-0,91%	2,01%	6,85%	6,96%
USD USA Kiegyensúlyozott részvény	-9,99%	9,25%	6,10%	10,10%	-	16,85%
Euro Arany részvény	5,37%	2,91%	22,30%	45,59%	-	37,68%

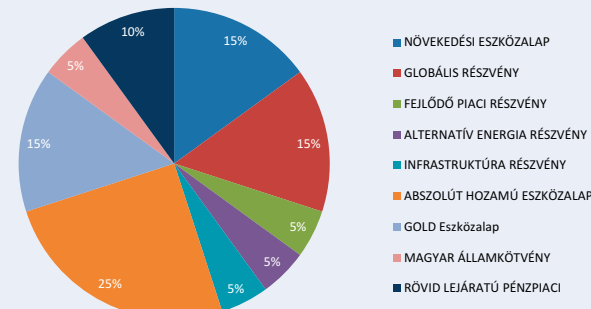
## Jelenleg értékesített eszközalapok

Eszközalap neve	1 éves	2 éves	3 éves	5 éves	10 éves	Indulástól
Cél 2030 eszközalap	8,06%	30,00%	45,22%	76,39%	-	75,45%
Cél 2035 eszközalap	7,23%	31,20%	46,68%	78,26%	-	75,27%
Cél 2040 eszközalap	6,77%	33,23%	47,61%	81,31%	-	88,00%
Cél 2045 eszközalap	6,04%	34,56%	47,45%	78,05%	-	84,28%
Cél 2050 eszközalap	5,63%	33,61%	46,35%	74,43%	-	80,65%
Menedzselt Konzervatív eszközalap	-21,73%	-24,70%	-24,95%	-19,46%	-	-16,77%
Menedzselt Kötvénytúlsúlyos eszközalap	-13,03%	-7,52%	-4,36%	7,20%	-	11,21%
Menedzselt Részvénytúlsúlyos eszközalap	-2,02%	16,50%	24,90%	46,73%	-	52,92%
Forint likviditás eszközalap	0,78%	1,31%	2,05%	2,49%	-	2,68%
Arany eszközalap	19,70%	12,26%	45,30%	80,07%	-	73,63%
Spektrum abszolút hozam eszközalap	-4,24%	2,29%	1,86%	14,94%	-	21,45%
Menedzselt kiegyensúlyozott eszközalap	-6,78%	5,53%	11,92%	28,48%	-	31,98%
Kelet-közép-európai részvény eszközalap	-32,03%	13,18%	-23,48%	-0,61%	-	4,98%
Globális kötvény eszközalap	-3,33%	-5,41%	5,00%	16,60%	-	17,46%
Fejlett piraci részvény eszközalap	5,94%	40,42%	52,41%	87,10%	-	93,74%
Hazai részvény eszközalap	-22,04%	24,31%	-7,70%	-0,87%	-	20,71%
Feltörekvő piaci eszközalap	0,25%	14,46%	23,70%	36,56%	-	47,34%
Új technológiák eszközalap	-6,07%	23,13%	68,37%	134,24%	-	150,58%
Nemzetközi ingatlan eszközalap	-1,56%	33,43%	11,18%	41,94%	-	30,69%
ProtAktív Globális részvény eszközalap	-1,74%	20,30%	21,09%	13,07%	-	12,70%
Euro menedzselt konzervatív eszközalap	-4,50%	-1,75%	-1,71%	-0,72%	-	-1,12%
Euro menedzselt kötvénytúlsúlyos eszközalap	-4,71%	4,55%	4,96%	9,43%	-	9,88%
Euro menedzselt részvénytúlsúlyos eszközalap	-5,75%	13,90%	13,31%	25,57%	-	28,78%
Euro Likviditás eszközalap	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	0,00%
Euro Spektrum Abszolút hozam	-12,80%	-6,69%	-14,20%	-9,04%	-	-6,65%
Fenntartható globális részvény eszközalap	-	-	-	-	-	-2,91%
EURO Fenntartható globális részvény eszközalap	-	-	-	-	-	-5,03%
Fenntartható menedzselt kiegyensúlyozott eszközalap	-	-	-	-	-	-2,96%

## Szakértői portfólió – új eszközalapok



## Szakértői portfólió – régi eszközalapok

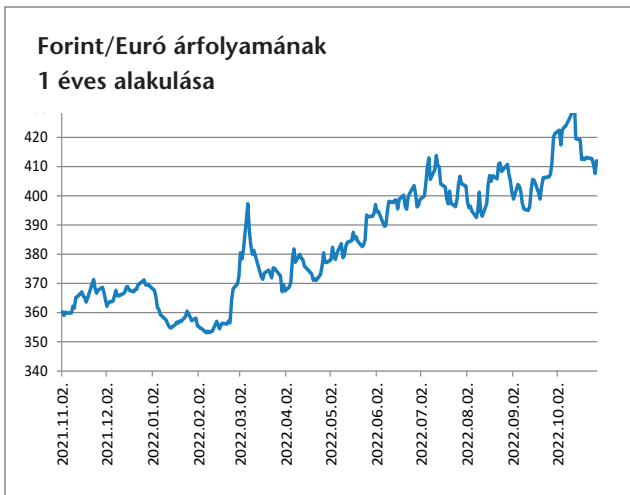


Eszközalap	Aktuális súly	Előző súly	Változás
Menedzselt részvénytúlsúlyos	15%	15%	0%
Fejlett piaci részvény	15%	15%	0%
Feltörekvő piaci részvény	5%	5%	0%
Új technológiák	5%	5%	0%
Nemzetközi ingatlan	5%	5%	0%
Spektrum abszolút hozam	25%	25%	0%
Arany eszközalap	15%	15%	0%
Magyar államkötvény	5%	5%	0%
Rövid lejáratú pénzüpiaci	10%	10%	0%
<b>Összesen</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	

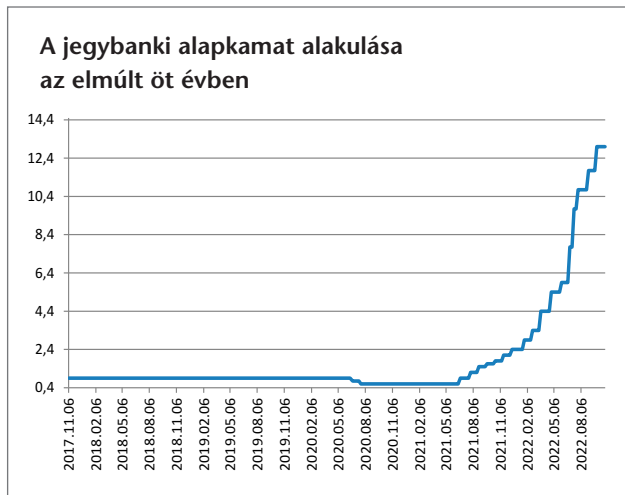
Eszközalap	Aktuális súly	Előző súly	Változás
Növekedési eszközalap	15%	15%	0%
Globális részvény	15%	15%	0%
Fejlődő piaci részvény	5%	5%	0%
Alternatív energia részvény	5%	5%	0%
Infrastruktúra részvény	5%	5%	0%
Abszolút hozamú eszközalap	25%	25%	0%
Gold eszközalap	15%	15%	0%
Magyar államkötvény	5%	5%	0%
Rövid lejáratú pénzüpiaci	10%	10%	0%
<b>Összesen</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	

Utolsó felülvizsgálat: 2022. november

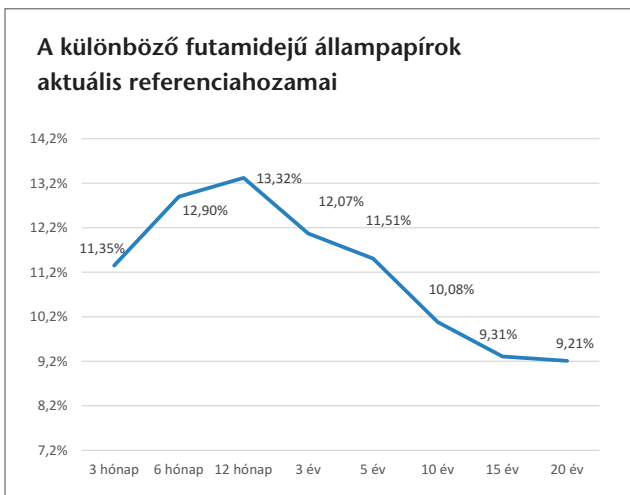




Forrás: www.mnb.hu



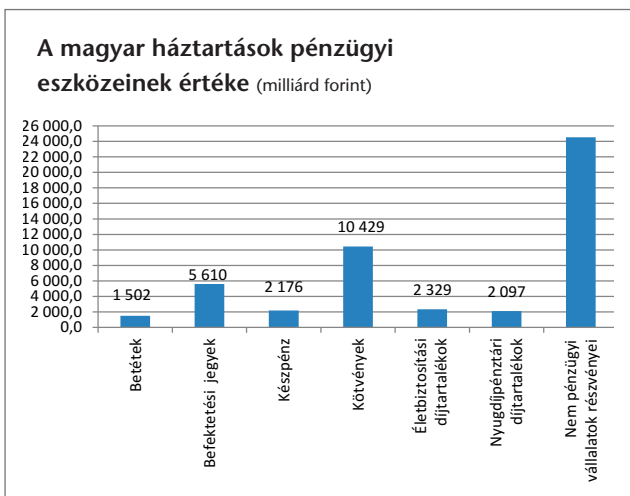
Forrás: www.mnb.hu



Forrás: www.akk.hu



Forrás: www.ksh.hu



Forrás: www.ksh.hu

### Protaktív eszközalapok Bollinger stratégiái

	Kína	BRIC	India	Latin-amerika	Kelet-Európa	Globális részvény
HUF	Cash	Cash	ETF	ETF	Cash	ETF
Utolsó változtatás dátuma	2022. 10.06.	2022. 10.20.	2022. 04.07.	2022. 08.08.	2022. 09.07.	2022. 07.11.
EUR	Cash	Cash	ETF	Cash	Cash	
Utolsó változtatás dátuma	2022. 08.15.	2022. 09.23.	2022. 04.08.	2022. 06.27.	2022. 09.07.	

A kereskedési stratégiák jellemzően kétféle jelzést adhatnak a mögöttes befektetési alapokkal kapcsolatban: vételit és eladást. Az eszközalap célzott összetétele így a jelzések szerint változhat: vételi jelzés esetén a célzott összetétel 100% ETF, amely arány eladási jelzés esetén 0%-ra csökken, ilyenkor az eszközalap célzott összetétele 100% készpénz és bankbetét.

Az aktuális piaci adatokat tartalmazó kimutatásainkkal a célunk, hogy ügyfeleinknek minél szélesebb körű, a piacot leginkább átfogó tájékoztatást nyújtsunk. Ábráinkat ennek figyelembevételével állítottuk össze.