

Kelet-európai részvény eszközalap

Regionális részvény eszközalapok

2008.08.31



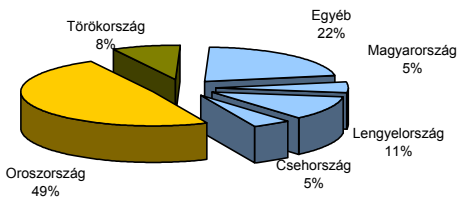
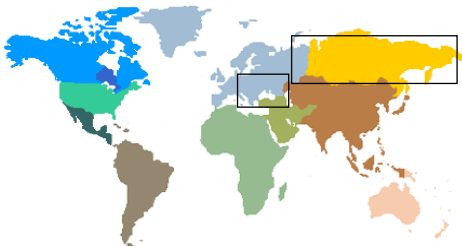
| | |
|------------------------------------|---------------|
| Kockázat*: | +++++ |
| Várható hosszú távú hozam*: | +++++ |
| Elszámolás pénzneme: | Magyar Forint |
| Indulás dátuma: | 2005. április |

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

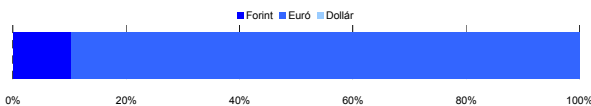
Földrajzi megoszlás*****

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



Devizakitétség***

***Az eszközalap teljes vagyonának százalékában.



Befektetések megoszlása****

| | Morningstar minősítés | Befektetési régió/szektor | Százalékos megoszlás |
|-------------------------------------|-----------------------|---------------------------|----------------------|
| Raiffeisen Osteuropa Aktien | ** | Kelet-Európa | 34.78% |
| JP Morgan Eastern European Equities | **** | Kelet-Európa | 36.25% |
| ING Invest Balkan | - | Dél-Kelet-Európa | 10.61% |
| Raiffeisen Russian Equities | - | Oroszország | 8.06% |
| Készpénz | | | 10.30% |

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

1.24%

Teljesítménystatisztika

| | |
|-------------------|---------|
| 1 havi hozam | -0.03% |
| 3 havi hozam | -19.97% |
| éves hozam | -22.99% |
| hozam indulás óta | 36.02% |
| havi átlag hozam | 0.88% |
| éves átlag hozam | 10.49% |

| | jan | febr | márc | ápr | máj | jún | júl | aug | szept | okt | nov | dec | Össz.* |
|-------|--------|------|--------|------|--------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|------|--------|
| 2005. | | | | 0.0% | 4.0% | 5.3% | 6.0% | 5.2% | 14.6% | -7.7% | 8.5% | 1.3% | 41.9% |
| 2006. | 11.9% | 4.8% | -6.0% | 8.9% | -11.6% | 0.3% | 6.1% | 2.6% | -3.5% | 4.5% | -3.9% | 3.3% | 16.0% |
| 2007. | 3.6% | 2.8% | -1.2% | 3.4% | -2.0% | 1.6% | 2.3% | -2.9% | 5.6% | 6.9% | -4.3% | 5.7% | 22.9% |
| 2008. | -12.0% | 7.4% | -10.8% | 2.6% | 2.0% | -8.1% | -12.2% | -4.9% | | | | | |

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

A múltbéli teljesítménynek nem szükségszerűen jelzi 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. Külföldi befektető alap esetében annak értéke a valutaárfolyamok elmozdulásai miatt is változhat. A Vagyonkezelő mindent elkövet annak biztosítására, hogy a leírta 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. Az eszközalap a befektetett tőkét a stratégiája szerint több befektetési alap között osztja meg. A Vagyonkezelő arra törekszik, hogy a régió legjobb kockázat-és hozammutatókkal rendelkező befektetési alapjai kerüljenek az eszközalap portfóliójába. Készpénz, bankbetét maximum 20%-ban megengedett.

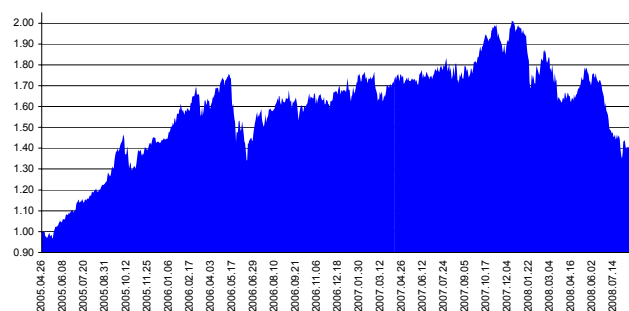
Általános kockázatok

Devizakockázat, részvénykockázat.

Kinek ajánljuk?

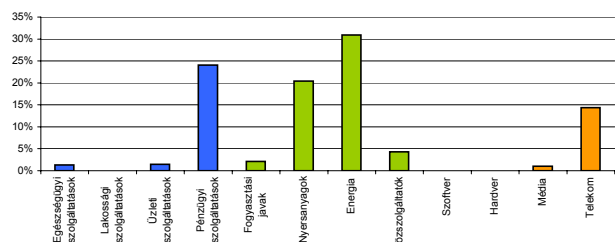
Azoknak ajánlott, akik az Európai Unióhoz újonnan csatlakozott, illetve még csatlakozás előtt álló kelet-európai országok gazdasági növekedéséből kívánnak profitálni.

Árfolyamalakulás



Részvénybefektetések szektormegoszlása*****

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



Vagyonkezelői kommentár

Az elmúlt hetek folyamatos és erőteljes esését követően rendkívül olcsóvá vált az orosz piac, mely jelenleg a legalacsonyabban árazott állam a feltörekvő országok között. Ennek a nyomott árazásnak azonban természetesen oka van, az olajárak elmúlt hetekben tapasztalható éles korekciója, Putyin vállalatokat ért támadásai, a grúz háború és az ezt követő nemzetközi konfliktus. Mindezek következtében az alacsony értékelttség akár hosszabb távon is fennmaradhat annak ellenére, hogy az orosz profit növekedési kilátások továbbra is magasnak számítanak a feltörekvő országok között. Az elmúlt hetek követően az orosz piac árazása csaknem 7 éves mélypontra esett, a 12 havi előretekintő PE ráta 6-os értékre csökkent, amire 2002 eleje óta nem volt példa. Az orosz értékpapírpiac hatalmas zuhanással reagált ugyan Dél-Osztétia és Abházia függetlenségére, valamint a szovjet időkét idéző érvrendszer reneszánszára, de ettől a moszkvai parkett csak még ígértesebb terep lett a befektetőknek. A nemzetközi piacokon két dolog történt, ami meghatározta a piacok egészének mozgását: az olajár esése, illetve a dollár erősödése. A forint a hónapban tovább gyengült az euróval szemben, melynek következtében a külföldi részvénybefektetések értéke javult. A dollárral szemben a hónap végére elég jelentősen visszagyengült a forint a 161 Ft/\$ közelébe.