



# UNIQA

## Befektetési hírlevél

2022. február





## Tartalom

- Szinte sosem indult rosszabbul új év, mint 2022-ben 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  
Skype: uniqabiztosito

www.uniqa.hu  
befektetesek.uniqa.hu

# Szinte sosem indult rosszabbul új év, mint 2022-ben



DARÓCZI ANDOR  
vagyonkezelési vezető

Amennyire csendesre sikeredett a 2021-es év utolsó hónapja, annál zajosabb lett az újév januárja. Elsősorban az amerikai részvénypiaci, és azon belül is a legnagyobb amerikai technológiai vállalatok részvényeinek vezetésével méteretesen zakóztak szerte a világban a részvénypiacok. Sokféle okot meg lehet nevezni, de vélhetően inkább a különböző negatív tényezők együttállása okozta a hirtelen gyors veszteségeket, amiken egy részét a hónap végére szerencsére sikerült visszadolgozni.

A legnagyobb figyelmet továbbra is az inflációs folyamatokkal kapcsolatos hírek és a jegybanki reakciókra adott piaci mozgások kapják. Ebből a szempontból egyáltalán nem segített, hogy az amerikai, angol, kanadai és japán jegybankok, de még az EKB is kifejezetten szigorú hangnemet ütöttek meg a kamatemelési várakozásokkal kapcsolatban, így gyorsan és jelentősen megsorozták azokat a részvénypiaci szektorokat világszerte, amik a leginkább kamatérzékenyek. Ezek hagyományosan a technológiai vállalatok részvényei, illetve a még növekedési fázisban levő, veszteséges vállalkozások részvényei voltak elsősorban. Úgy tűnik, hogy a koronavírus járványhoz köthető megváltozott fogyasztási szokásokból profitáló vállalatok (mint például a Netflix, Zoom, Peloton) részvényei is áldozatul estek az eladási hullámnak. Ez egyúttal azt is előrevetíti, hogy a tőkepiaci szereplők az omikron vírusvariáns felbukkanásával

egyúttal „túl is tették magukat” a vírussal való foglalkozáson és immár konszenzussá vált, hogy a jelenlegi ötödik hullám egyúttal az utolsó nagy hullám is lehet, mielőtt kialakul a világ legtöbb országában a nyájjimmunitás megfelelő szintje a vírus kordában tartásához.

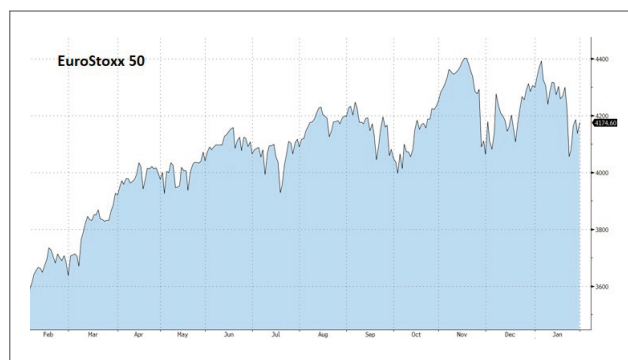
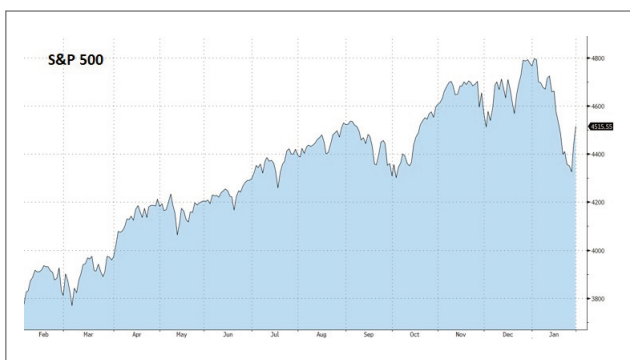
Még ha a tőkepiacokon ez nem is látszik, ettől függetlenül egyértelműen a koronavírus-járvány ötödik hulláma volta leginkább meghatározó esemény a világban. A minden korábbi variánsnál fertőzőbb omikron variáns, ami viszont enyhébb lefolyású betegséggel jár, egy részről korábban példátlan méretű és sebességű fertőzéshullámot indított el világszerte. Másrészt viszont szakértők egybehangzó véleménye szerint paradox módon ez, vagy esetleg egy még virulensebb és még kevésbé fertőző jövőbeni mutáció hozhatja el a járvány pandémiás szakaszának végét és endémiás szakaszának kezdetét (vagyis azt a szakaszt, amikor az emberiség megtanul az egyéb hullámszerűen fertőző betegségekhez, mint például az influenza, hasonló módon együtt élni a vírussal). Ezzel egyúttal a vírussal kapcsolatos kutatás-fejlesztés továbbra is gőzerővel dübörög tovább. Fontos hír ezzel kapcsolatban, hogy a Moderna vakcinája az USA-ban immár a teljes engedélyt megkapta a gyógyszerfelügyeleti hatóságtól, ami azt is jelenti, hogy immár kereskedelmi forgalomba is bekerülhet a vakcina és közvetlenül a fogyasztóknak is értékesíthető. További fontos hír, hogy Európában megkapta a Merck gyógyszergyártó a koronavírus tablettájának a forgalomba hozatalához a vészhelyzeti engedélyt, ami azt jelenti, hogy a már megfertőződött és súlyos betegek állapotát drasztikusan képes javítani és a betegség lefolyását felgyorsítani. Nem véletlen tehát, hogy a tőkepiacokon már kész tényként kezelik a járvány végét. Az biztos, hogy a légitözlekedés és turizmus-vendéglátás szektorok már tükön ülve várják a tavasz-nyári hónapokat, reménykedve egy sokkal jobb évben mint a 2021-es. ■

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 véltelére vagy eladására vonatkozó ajánlatnak.

## Fejlett piacok

Az amerikai részvénytársi piacokról szétterjedő eladási nyomás gyorsan végig szaladt a fejlett piacokon, de ezúttal az amerikai részvényeken csattant a legnagyobbat az ostor. A technológiai részvényeket tömörítő Nasdaq 100 index a hónapban egy ponton 20%-os bukóban is volt csúcsához képest, míg a legnagyobb ötszáz vállalatot tömörítő

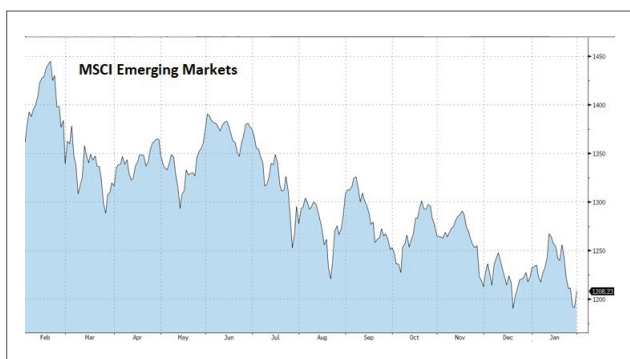
S&P500 index volt- 10%-nál nagyobb veszteségben is. Szerencsére a gyorsjelentési szezon beindulása és a bank-szektor jó teljesítménye segítette a mínuszok enyhítésében, így a hónap végére a januári esés felét a mélypontokhoz képest nagyjából sikerült visszadolgozni. ■



## Fejlődő piacok

Talán amiatt is, mert elsősorban a fejlett piacokon volt nagy akció, a fejlődő piacokon ezúttal kisebb mozgásokat lehetett látni. Ez alól szomorú kivétel volt az orosz részvénytársi piac, mely az egyre hangosabb háborús kardlapcsörgetés közepette igen drámai eséseket szenvedett el.

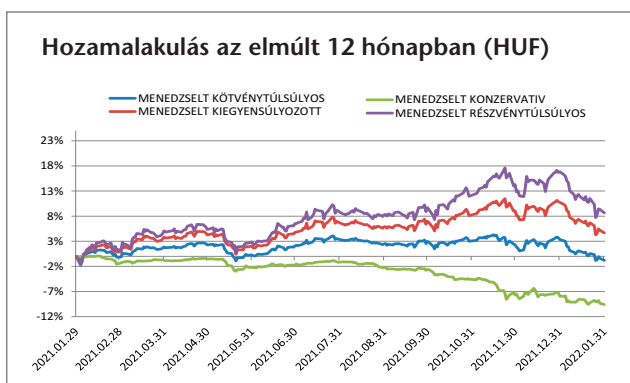
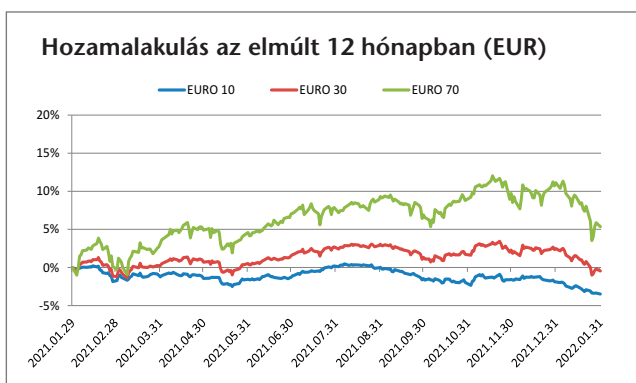
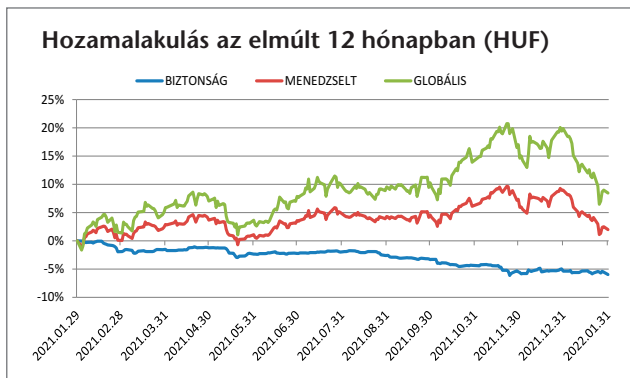
Ezzel szembeállítható viszont a latin-amerikai piac, ami sikeresen lovagolta meg a továbbra is szárnyaló nyersanyagárakat és a brazil piac vezetésével igen jelentőset emelkedett a hónapban. ■





## Menedzselte eszközalapok

Nagyon rosszul indult a hónap a vegyesalapoknál, csak a konzervatív stratégia tudta 1% alatti veszteséggel megúszni a januárt. A részvénytúlsúlyos alap viszont már közel 7%-os veszteséget kellett elszenvedjen, mert most minden összeesküdött az alap ellen. Nemcsak a forint erősödött drámai mértékben januárban (ami a külföldi részvénykitettséget értékelni le forintból nézve), de a részvénytúlsúlyos és a magyar kötvényhozamok is inkább picit emelkedtek a hónapban. Így eléggé mélyre sikerült a gödör, amibe a vegyesalapok belekerültek, bár kicsit hosszabb időtávot tekintve azért ez még mindig csak piaci zajnak tekinthető. ■





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	-5,97%	-4,74%	-0,23%	2,71%	33,15%	146,72%
Trendkövető Global 100 eszközalap	3,40%	18,96%	32,79%	38,85%	89,18%	109,15%
Trendkövető Total Return 50 eszközalap	5,01%	17,33%	33,19%	31,79%	69,09%	79,11%
Trendkövető Total Return 100 eszközalap	6,57%	19,87%	35,23%	35,17%	65,52%	83,00%
Globális részvény eszközalap	8,46%	29,01%	67,63%	86,95%	183,32%	203,42%
Euro Ázsiai eszközalap	-1,99%	9,27%	15,90%	19,28%	75,22%	114,79%
Euro Fejlődő piaci részvény eszközalap	-3,11%	17,31%	36,68%	41,16%	62,00%	45,33%
Euro Kínai részvény eszközalap	-16,53%	12,09%	27,08%	42,46%	100,71%	74,92%
Euro Indiai részvény eszközalap	26,97%	29,05%	50,93%	60,74%	139,19%	97,47%
Euro Alternatív energia részvény eszközalap	1,88%	31,60%	62,45%	69,95%	142,23%	25,38%
Euro B-RICH eszközalap	-6,55%	2,49%	20,76%	43,55%	52,43%	44,60%
Euro Infrastruktúra részvény eszközalap	-2,76%	17,00%	40,48%	39,98%	27,43%	-3,39%
Euro Közél-kelet és észak-afrikai részvény eszközalap	18,12%	6,14%	16,46%	17,67%	99,63%	31,20%
Euro Kelet-európai részvény eszközalap	20,03%	-5,75%	15,87%	19,19%	-10,66%	-16,75%
Euro Gold eszközalap	4,54%	9,71%	37,60%	38,39%	8,71%	30,57%
Euro Pénzpiaci eszközalap	-0,31%	-0,07%	0,92%	0,11%	2,17%	2,62%
Euro Nyugat-európai részvény eszközalap	3,89%	5,75%	33,13%	39,74%	100,56%	42,72%
Euro Kredit eszközalap	-1,10%	2,38%	6,10%	6,74%	35,79%	37,96%
Euro 10 eszközalap	-3,48%	-0,96%	5,04%	7,45%	18,98%	19,27%
Euro 30 eszközalap	-0,47%	5,23%	16,43%	21,43%	48,37%	42,78%
Euro 70 eszközalap	5,35%	17,73%	38,69%	48,87%	121,46%	92,90%
Euro Abszolút eszközalap	9,43%	11,93%	24,79%	26,31%	60,69%	59,08%
Euro Latin-amerikai részvény eszközalap	-1,30%	-21,43%	-19,76%	-11,19%	-28,08%	-21,10%
Célpont 2020	0,20%	4,86%	14,32%	19,43%	90,24%	164,91%
Célpont 2025	4,46%	14,51%	36,85%	44,00%	139,31%	229,09%
Célpont 2030	7,48%	17,63%	42,13%	49,66%	160,53%	252,23%
Célpont 2035	10,39%	20,24%	46,91%	54,97%	175,83%	299,67%
Célpont 2040	12,01%	22,85%	50,43%	58,92%	182,51%	274,21%
Euro Célpont 2020	-1,54%	-2,86%	-0,60%	2,36%	52,09%	46,73%
Euro Célpont 2025	4,72%	8,10%	22,05%	26,28%	97,13%	88,47%
Euro Célpont 2030	7,65%	10,78%	26,59%	31,07%	116,91%	102,08%
Euro Célpont 2035	10,71%	13,50%	31,38%	36,35%	132,20%	117,61%
Euro Célpont 2040	12,71%	16,75%	36,13%	40,37%	139,15%	143,50%



## Már nem értékesített eszközalapok

Eszközalap neve	1 éves	2 éves	3 éves	5 éves	10 éves	Indulástól
Success Absolut Unitlinked	-3,24%	-3,40%	11,29%	7,49%	36,78%	64,02%
MBI Success Relative A	5,52%	3,46%	21,67%	18,97%	58,49%	64,39%
Növekedési eszközalap	-1,74%	6,66%	20,14%	27,37%	78,36%	225,04%
Feljlődő Piaci részvény eszközalap	-3,06%	24,96%	56,46%	64,71%	103,42%	135,94%
Kínai részvény eszközalap	-16,53%	22,64%	49,76%	73,03%	143,73%	167,40%
Indiai részvény eszközalap	27,27%	36,91%	70,25%	86,34%	211,60%	235,15%
Alternatív energia részvény eszközalap	2,26%	31,69%	66,43%	75,17%	168,14%	67,71%
B-RICH eszközalap	-10,32%	16,99%	48,21%	66,42%	89,38%	114,07%
Infrastruktúra részvény eszközalap	-2,66%	25,45%	59,64%	61,68%	54,43%	30,63%
Közel-kelet és észak-afrikai részvény eszközalap	17,30%	11,69%	31,23%	37,49%	182,34%	129,92%
Likviditás eszközalap	-2,32%	-1,69%	-0,75%	0,47%	14,72%	37,66%
Progresszív eszközalap	4,62%	20,35%	46,34%	60,08%	149,17%	270,04%
Gold eszközalap	3,84%	15,72%	52,77%	56,01%	35,27%	104,89%
Rövid lejáratú pénzügyi eszközalap	0,28%	0,73%	0,95%	1,18%	-	4,25%
Magyar Államkötvény eszközalap	-10,43%	-10,96%	-6,01%	-0,25%	-	11,50%
Oroszország részvény eszközalap	25,82%	-5,09%	35,42%	31,13%	-	54,95%
Menedzselt eszközalap	1,99%	14,98%	35,07%	45,16%	118,34%	220,60%
Kelet-európai részvény eszközalap	16,27%	-12,25%	5,79%	6,62%	-23,76%	14,19%
Abszolút hozamú eszközalap	7,73%	12,31%	25,33%	29,83%	37,81%	55,82%
Ázsiai részvény eszközalap	-2,27%	15,59%	30,18%	39,98%	120,97%	171,47%
Kredit eszközalap	-1,05%	9,46%	20,79%	23,62%	63,55%	111,92%
Nyugat-európai részvény eszközalap	4,72%	13,05%	51,14%	61,27%	143,60%	76,61%
Latin-amerikai részvény eszközalap	-1,73%	-16,56%	-7,00%	-4,43%	-27,31%	-2,30%
Raiffeisen Pénzügyi eszközalap	0,02%	0,54%	1,37%	0,74%	17,17%	20,12%
Raiffeisen Kötvény eszközalap	-10,16%	-9,56%	-5,03%	-1,37%	45,69%	45,89%
Raiffeisen Nemzetközi részvény eszközalap	3,46%	8,57%	28,89%	24,75%	34,62%	49,89%
Raiffeisen Konvergencia eszközalap	7,29%	14,73%	23,31%	24,32%	-33,68%	-32,61%
ProtAktív SL-SG Kína eszközalap	-10,87%	15,94%	14,52%	25,59%	136,73%	143,75%
Euro ProtAktív SL-SG Kína eszközalap	-13,00%	6,97%	10,87%	21,05%	46,32%	53,13%
ProtAktív SL-SG India eszközalap	28,87%	51,93%	48,66%	42,14%	87,51%	64,36%
Euro ProtAktív SL-SG India eszközalap	12,76%	24,48%	12,37%	9,22%	10,67%	12,17%
ProtAktív SL-SG Latin-Amerika eszközalap	5,20%	-7,25%	-9,80%	-29,46%	-32,68%	-29,19%
Euro ProtAktív SL-SG Latin-Amerika eszközalap	-11,15%	-30,41%	-37,18%	-42,98%	-46,80%	-43,87%
ProtAktív SL-SG Kelet-Európa eszközalap	21,16%	7,98%	17,98%	13,54%	13,50%	14,93%
Euro ProtAktív SL-SG Kelet-Európa eszközalap	20,95%	5,32%	-1,30%	-2,86%	-4,56%	2,21%
ProtAktív SL-SG B-RICH eszközalap	-13,66%	-3,99%	3,99%	26,01%	67,95%	76,58%
Euro ProtAktív SL-SG B-RICH eszközalap	-27,78%	-23,48%	-18,39%	-0,26%	8,79%	15,63%
USD Észak-amerikai részvény eszközalap	16,90%	25,59%	27,78%	38,85%	-	118,00%
USD USA Állampapír eszközalap	-1,90%	2,33%	6,29%	7,36%	-	11,33%
USD USA Kiegyensúlyozott részvény	7,72%	14,79%	18,09%	23,56%	-	27,15%
Euro Arany részvény	5,57%	11,99%	39,50%	35,01%	-	35,01%

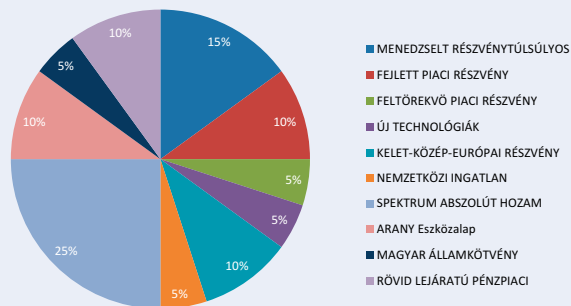


## Jelenleg értékesített eszközalapok

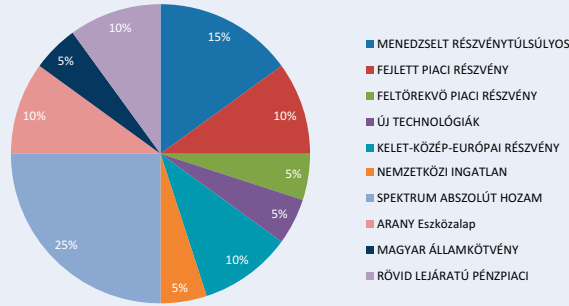
Eszközalap neve	1 éves	2 éves	3 éves	5 éves	10 éves	Indulástól
Cél 2030 eszközalap	12,57%	23,40%	54,88%	60,43%	-	60,43%
Cél 2035 eszközalap	13,07%	24,90%	57,09%	60,95%	-	60,95%
Cél 2040 eszközalap	13,76%	25,78%	59,12%	73,04%	-	73,04%
Cél 2045 eszközalap	15,04%	26,73%	59,00%	70,62%	-	70,62%
Cél 2050 eszközalap	14,55%	25,69%	57,38%	67,51%	-	67,51%
Menedzselt Konzervatív eszközalap	-9,59%	-9,40%	-2,75%	0,71%	-	0,71%
Menedzselt Kötvénytúlsúlyos eszközalap	-0,79%	3,01%	16,88%	23,17%	-	23,17%
Menedzselt Részvénytúlsúlyos eszközalap	8,64%	17,05%	40,76%	51,49%	-	51,49%
Forint likviditás eszközalap	0,24%	1,24%	1,47%	1,87%	-	1,87%
Arany eszközalap	3,51%	14,12%	47,37%	48,42%	-	48,42%
Spektrum abszolút hozam eszközalap	6,20%	2,97%	13,18%	24,94%	-	24,94%
Menedzselt kiegyensúlyozott eszközalap	4,66%	11,25%	30,09%	37,05%	-	37,05%
Kelet-közép-európai részvény eszközalap	21,02%	-3,32%	16,40%	-	-	35,92%
Globális kötvény eszközalap	-1,51%	3,15%	17,86%	19,46%	-	19,46%
Fejlett piraci részvény eszközalap	19,00%	29,83%	65,50%	78,92%	-	78,92%
Hazai részvény eszközalap	20,51%	16,15%	23,55%	52,75%	-	52,75%
Feltörekvő piaci eszközalap	0,71%	16,65%	33,35%	44,60%	-	44,60%
Új technológiák eszközalap	13,61%	46,31%	102,40%	150,21%	-	150,21%
Nemzetközi ingatlan eszközalap	22,62%	7,38%	28,19%	30,35%	-	30,35%
ProtAktív Globális részvény eszközalap	15,95%	13,43%	31,95%	12,21%	-	12,21%
Euro menedzselt konzervatív eszközalap	1,12%	1,54%	4,06%	2,97%	-	2,97%
Euro menedzselt kötvénytúlsúlyos eszközalap	4,74%	7,54%	13,87%	14,61%	-	14,61%
Euro menedzselt részvénytúlsúlyos eszközalap	10,24%	14,16%	29,21%	34,79%	-	34,79%
Euro Likviditás eszközalap	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-	0,00%
Euro Spektrum Abszolút hozam	5,45%	-3,40%	3,52%	6,35%	-	6,35%



## Szakértői portfelió – új eszközalapok



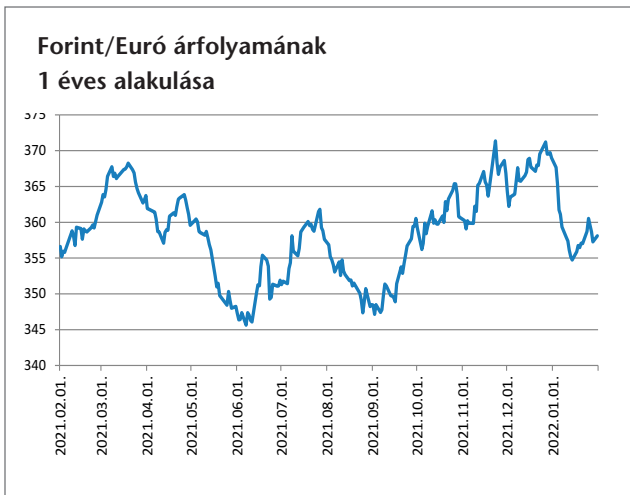
## Szakértői portfelió – régi eszközalapok



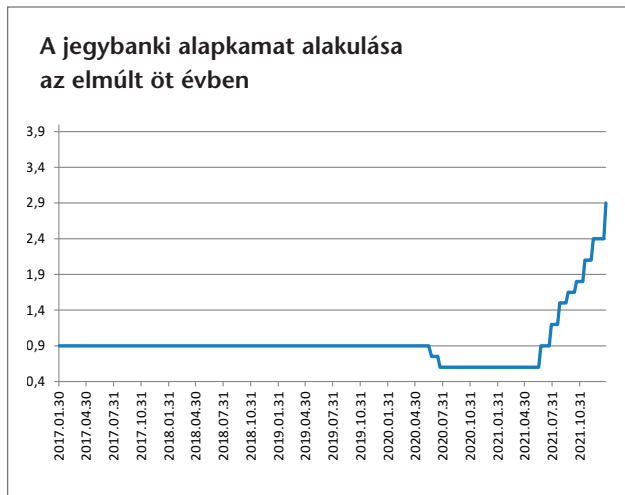
Eszközalap	Aktuális súly	Előző súly	Változás
Menedzselte részvénytúlsúlyos	15%	15%	0%
Fejlett piaci részvény	10%	10%	0%
Feltörekvő piaci részvény	5%	5%	0%
Új technológiák	5%	5%	0%
Kelet-közép-európai részvény	10%	10%	0%
Nemzetközi ingatlan	5%	5%	0%
Spektrum abszolút hozam	25%	25%	0%
Arany eszközalap	10%	10%	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	10%	10%	0%
Fejlődő piaci részvény	5%	5%	0%
Alternatív energia részvény	5%	5%	0%
Kelet-európai részvény	10%	10%	0%
Infrastruktúra részvény	5%	5%	0%
Abszolút hozamú eszközalap	25%	25%	0%
Gold eszközalap	10%	10%	0%
Magyar államkötvény	5%	5%	0%
Rövid lejáratú pénzüpiaci	10%	10%	0%
<b>Összesen</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	

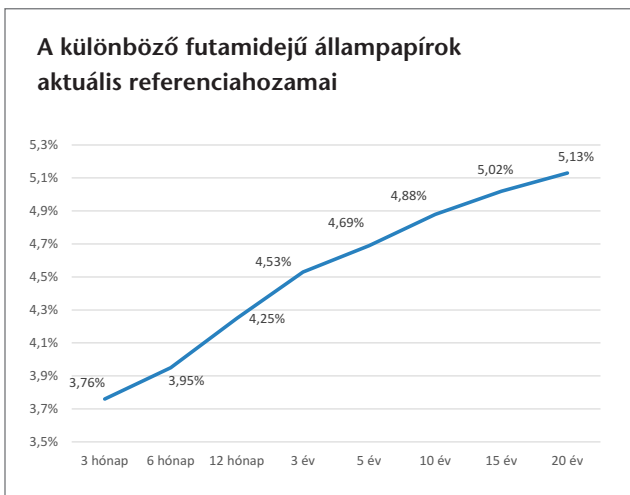
Utolsó felülvizsgálat: 2022. február



Forrás: www.mnb.hu



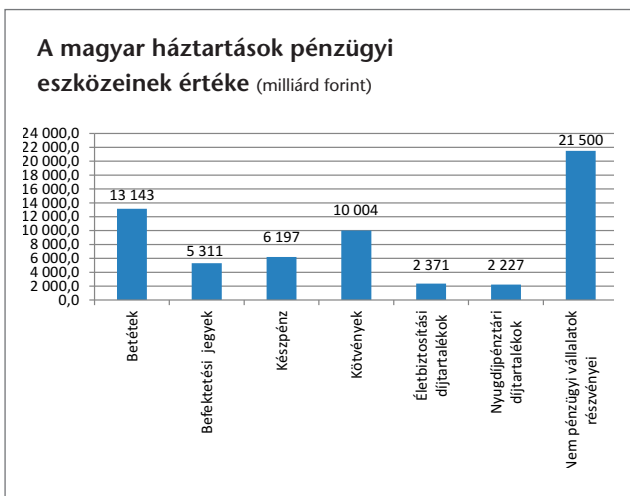
Forrás: www.mnb.hu



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
<b>HUF</b>	Cash	Cash	Cash	ETF	Cash	ETF
<b>Utolsó változtatás dátuma</b>	2021. 05.10.	2021. 12.23.	2022. 01.31.	2022. 01.24.	2021. 11.22.	2020. 12.03.
<b>EUR</b>	Cash	Cash	Cash	ETF	Cash	
<b>Utolsó változtatás dátuma</b>	2021. 05.14.	2021. 12.09.	2021. 12.22.	2022. 01.21.	2022. 01.20.	

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.