

# Menedzselt eszközalap

2007.02.28

## Jellemző adatok

Eszközalap kezelője: UNIQA Vagyonkezelő Zrt.  
Címe: 1134 Budapest  
Róbert Károly krt. 76-78.  
Kockázat\*: ++++  
Várható hosszú távú hozam\*: +++++  
Indulás dátuma: 2002.06.06  
Elszámolás pénzneve: Magyar Forint  
Internet: [www.uniqavk.hu](http://www.uniqavk.hu)  
E-mail: [vagyonkezelo@uniqavk.hu](mailto:vagyonkezelo@uniqavk.hu)  
Életbiztosítási forrás: (06-1) 238-6422

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

## Befektetési politika

### Befektetési időhorizont:

A Menedzselt portfólió legalább 7-8 éves befektetési időhorizont esetén hozhat optimális megtérülést.

### Az alap befektetési stratégiája:

Az alap 50%-ban a lehető legnagyobb biztonságot jelentő magyar állampapírt, 50%-ban pedig a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett nagy forgalmú belföldi, valamint jelentős nemzetközi vállalatok részvényeit tartalmazza.

### Kinek ajánljuk?

Azoknak javasolt, akik magasabb teljesítményt céloznak meg, de befektetésük legalább 50%-át biztonságos állampapírokban szeretnék tartani.

## Kilátások

Az MNB inflációs prognózisa alapján egyre kevésbé valószínű további kamatemelés. Az elkövetkezendő időszakban inkább a külső tényezők lehetnek meghatározók a hazai állampapírpiacon. A globális tőkepiaci korrekció március hónapban kitarthat, a visszaesés akár kétszámjegyű is lehet, azonban a hosszú távú emelkedő trend megfordulásával még nem kell számolni.

## Vagyonkezelői kommentár

Az MNB inflációs jelentése emelte az idei évre vonatkozó előrejelzését (6.9%-ról 7.4%-ra), míg a jövő évi jelentősen csökkentette (4.1%-ról 3.4%-ra). A várakozások szerinti 2008-as inflációs így jóval közelebb került a nemzeti bank középtávú 3%-os inflációs céljához. Az állampapírhozámok februárban szinte minden lejáraton csökkentek, ami az állampapírok árfolyamának növekedésén keresztül pozitívan hatott a tartott állomány értékére.

A japán részvénypiac a pozitív makrogazdasági adatokra reagálva jelentősen emelkedett. A fejlődő délkelet-ázsiai régió részvénypiaci is jelentősen emelkedtek a hónap során, azonban a hó végére kifáradtak a piacok, és a Shanghai-i tőzsde mutatója egy nap alatt 9%-ot meghaladó mértékben zuhant. A kínai tőzsde hirtelen visszaesése globális korrekciót indított el, ami várhatóan márciusban is folytatódik.

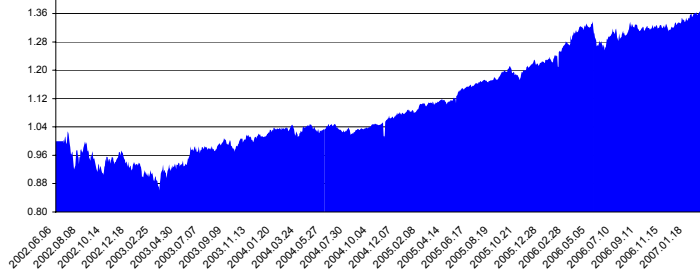
## Teljesítménystatisztika

1 havi hozam: 1.02%  
3 havi hozam: 3.68%  
éves hozam: 7.26%  
hozam indulás óta: 37.01%  
havi átlag hozam: 0.64%  
éves átlag hozam: 7.62%

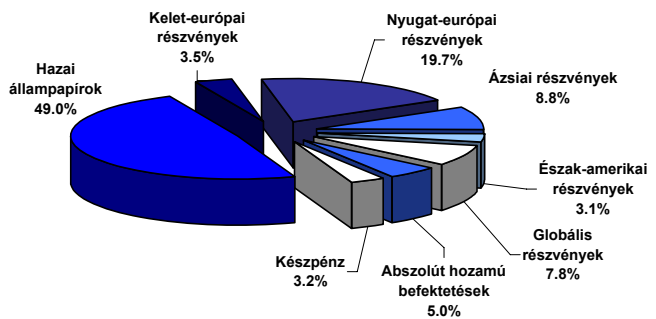
	jan	febr	márc	ápr	máj	jún	júl	aug	szept	okt	nov	dec	Össz:*
2003.	-1.1%	-2.1%	2.3%	4.2%	2.1%	3.4%	0.4%	0.8%	-1.7%	3.6%	0.7%	1.3%	14.6%
2004.	1.3%	-0.1%	-0.7%	1.4%	-0.6%	1.6%	-1.3%	0.1%	0.8%	0.8%	1.8%	1.3%	6.7%
2005.	0.7%	1.5%	0.6%	-0.2%	3.2%	0.7%	1.6%	0.2%	2.7%	-2.7%	3.7%	0.5%	12.9%
2006.	1.5%	3.1%	2.1%	1.2%	-3.1%	1.3%	0.5%	1.1%	-0.7%	0.5%	-1.2%	1.5%	8.0%
2007.	1.8%	1.5%											3.3%

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

## Árfolyamalakulás



## Befektetések megoszlása



Amerikai Dollár alapú befektetések	5.43%
Euro alapú befektetések	42.14%
Magyar Forint alapú befektetések	52.43%

Hazai állampapírok	48.96%	FUTURA Pénzpiaci Alap	9.76%
		FUTURA Kötvény Alap	39.20%
Kelet-európai részvények	3.50%	FUTURA BUX Indexkövető Alap	0.73%
		Raiffeisen Osteuropa Aktien Alap	2.77%
Nyugat-európai részvények	19.69%	Luxor DJ EuroStoxx 50 Indexkövető ETF	3.10%
		R88 (T) Alap	16.59%
Ázsiai részvények	8.79%	Aberdeen Global - Asia Pacific Alap	2.37%
		Templeton Asian Growth Alap	2.40%
		UNIQA Asia Selection Alap	4.02%
Észak-amerikai részvények	3.06%	SPDR Trust Series 1 Indexkövető ETF	1.49%
		Nordea North American Value Alap	1.57%
Globális részvények	7.75%	UNIQA World Selection Alap	7.75%
Abszolút hozamú befektetések	5.02%	UNIQA Financial Opportunities Alap	5.02%
Kézpénz	3.23%		

\* A mögöttes alapok által felszámított átlagos alapkezelői költség: 0.80%

A múltbéli teljesítmények nem szükségszerűen jelzik 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. Külföldre befektető alap esetében annak értéke a valutaárfolyamok elmozdulása miatt is változhat. A Vagyonkezelő 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 vételére vagy eladására vonatkozó ajánlatnak.