

Menedzselte eszközalap

Befektetési stratégiát kínáló eszközalapok



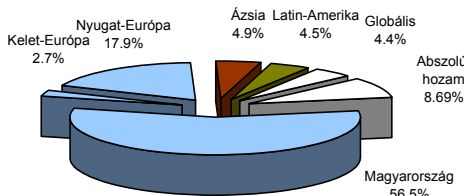
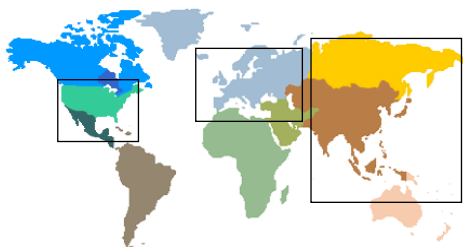
2007.10.31

Kockázat*:	++++
Várható hosszú távú hozam*:	+++++
Elszámolás pénzneme:	Magyar Forint
Indulás dátuma:	2002. június

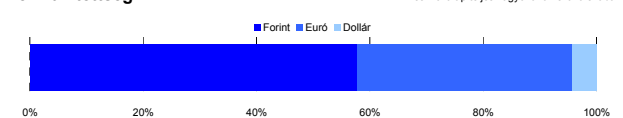
*A kockázat és a hozam hétfokozatú skálán kerül értékelésre, ahol 1 a legalacsonyabb kockázat és hozam, 7 a legmagasabb.

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

Földrajzi megoszlás



Devizakitérttség***



Befektetések megoszlása****

	Morningstar minősítés	Befektetési régió/szektor	Százalékos megoszlás
Kötvénybefektetések			
FUTURA Pénzpiaci alap	-	Magyarország	15.90%
FUTURA Kötvény alap	-	Magyarország	37.26%
Részvénybefektetések			
FUTURA BUX Indexkövető alap	-	Magyarország	1.76%
Raiffeisen Osteuropa Aktien	***	Kelet-Európa	2.67%
R88 A (VT)	-	Nyugat-Európa	17.41%
Templeton Asia Growth	-	Ázsia	4.75%
Credit Suisse Latin America	***	Latin-Amerika	4.42%
UNIQA World Selection	-	Globális	4.29%
UNIQA Financial Opportunities	*****	Abszolút hozam	8.69%
Készpénz			2.85%

Teljesítmény statisztika

1 havi hozam	2.40%
3 havi hozam	3.39%
éves hozam	9.23%
hozam indulás óta	44.76%
havi átlag hozam	0.68%
éves átlag hozam	8.08%

	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%	-0.6%	1.9%	2.1%	-0.2%	0.4%	-1.2%	1.8%	2.2%			9.8%

***Az összehasonlítást azonos az éves hozammal, csupán tájékoztató jellegű!
 *Az összehasonlítást azonos az éves hozammal, csupán tájékoztató jellegű!
 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 változása miatt is változhat. A Vagyonkezelő mindent elkövet annak biztosítására, hogy a leírt alapok és teljesítmények, 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 kiegyensúlyozott befektetési stratégia miatt már 5-7 éves befektetési időhorizonttól ajánljuk.

Befektetési stratégia

Az eszközalap befektetési alapokba fektethet. Célzott összetétele szerint 50%-ban a lehető legnagyobb biztonságot jelentő magyar állampapírba fektető befektetési alapokat, szintén 50%-ban pedig fejlett és fejlődő piaci részvény befektetési alapokat tartalmaz. Készpénz, bankbetét maximum 20%-ban megengedett.

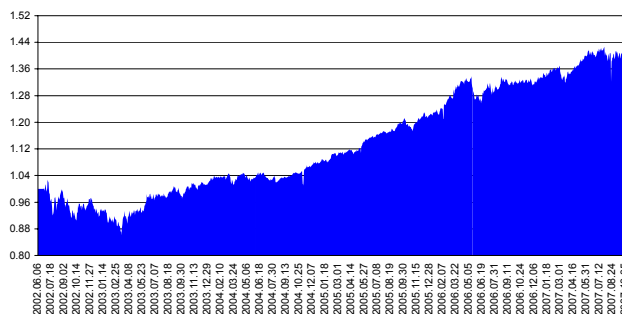
Általános kockázatok

Devizakockázat, részvénykockázat, kamatkockázat.

Kinek ajánljuk?

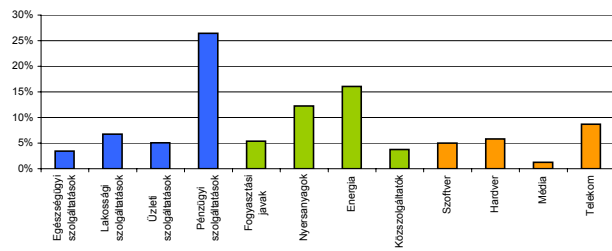
Azoknak javasolt, akik szeretnék a kötvénybefektetéseknek magasabb hozamot elérni, és hajlandók mérsékelt kockázatot vállalni.

Árfolyam alakulás



Részvénybefektetések szektormegoszlása****

****Közelítő adatok. Forrás: Morningstar.



Vagyonkezelői kommentár

Az államkötvények referenciahozamai októberben a legtöbb lejáraton csökkentek, de mindenképp a 3 év alatti szegmensen volt jellemző a hozamok csökkenése. Az Egyesült Államok alapkamatának októberi újabb csökkentése fokozta a belföldi kamatvágási várakozásokat, azonban októberben elmaradt a magyar jegybanki alapkamat csökkentése. A rövid hozamok a közeljövőben várhatóan folytatódó kamatcsökkentés miatt csökkentek tovább. Hosszabb távon azonban még sok a megválaszolatlan kérdés, többek között, hogy tartható lesz-e az inflációs pálya, valamint hogy az államháztartás hiányának csökkentése mennyire bizonyul tartósnak – így a hosszabb lejáratokon alig csökkentek a hozamok.

A fejlett részvénypiacok októberben enyhén emelkedtek. A vártnál kedvezőbb alakuló tengerentúli jelentési szezon, illetve a Fed-kamatcsökkentéssel kapcsolatos várakozások visszatérték a befektetőket a részvénypiacokra. Ugyan a pénzügyi szektor hatalmas veszteségelírásokról számol be, a piac októberben ezeket a híreket viszonylag jól tűrte. A makrogazdasági adatok továbbra is vegyesen alakulnak mind Európában, mind az Egyesült Államokban. A kelet-európai piacoknak a magas olajár erős támaszt adott, míg a kínai befektetéseknek a különböző szabályozási és növekedési (harmadik negyedéves GDP növekedés 11.5%) hírek kedveztek.

Az eszközalap teljesítményét rontotta a devizaárfolyamok változása, mindenképp a dollár gyengülése volt jelentős, az euróval szemben a forint árfolyama alig változott.