

# Menedzselte eszközalap

Befektetési stratégiát kínáló eszközalapok



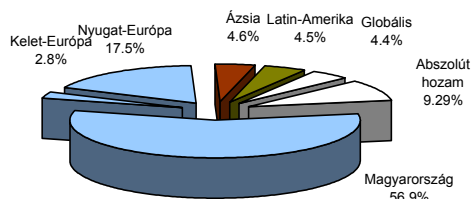
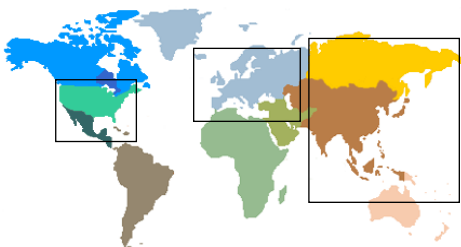
2007.11.30

<b>Kockázat*:</b>	++++
<b>Várható hosszú távú hozam*:</b>	+++++
<b>Elszámolás pénzmeze:</b>	Magyar Forint
<b>Indulás dátuma:</b>	2002. június

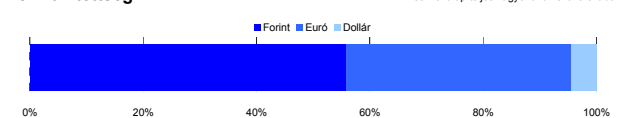
\*A kockázat és a hozam hétfokozatú skálán kerül értékelésre, ahol 1 a legalacsonyabb kockázat és hozam, 7 a legmagasabb.

<b>Eszközalap kezelője:</b>	UNIQA Vagyonkezelő Zrt.
<b>Címe:</b>	1134 Budapest, Róbert Károly krt. 76-78.
<b>Internet:</b>	<a href="http://www.uniqavk.hu">www.uniqavk.hu</a>
<b>E-mail:</b>	<a href="mailto:vagyonkezelelo@uniqavk.hu">vagyonkezelelo@uniqavk.hu</a>
<b>Életbiztosítási forrádrót:</b>	(06-1) 238-6422

## Földrajzi megoszlás



## Devizakitérttség\*\*\*



## Befektetések megoszlása\*\*\*\*

	Morningstar minősítés	Befektetési régió/szektor	Százalékos megoszlás
<b>Kötvénybefektetések</b>			
FUTURA Pénzpiaci alap	-	Magyarország	16.07%
FUTURA Kötvény alap	-	Magyarország	39.06%
<b>Részvénybefektetések</b>			
FUTURA BUX Indexkövető alap	-	Magyarország	1.77%
Raiffeisen Osteuropa Aktien	***	Kelet-Európa	2.84%
R88 A (VT)	-	Nyugat-Európa	17.46%
Templeton Asia Growth	-	Ázsia	4.59%
Credit Suisse Latin America	***	Latin-Amerika	4.51%
UNIQA World Selection	-	Globális	4.41%
UNIQA Financial Opportunities	*****	Abszolút hozam	9.29%
<b>Készpénz</b>			0.00%

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

1.01%

## Teljesítménystatisztika

1 havi hozam	-2.70%
3 havi hozam	0.73%
éves hozam	7.08%
hozam indulás óta	40.29%
havi átlag hozam	0.60%
éves átlag hozam	7.16%

	jan	febr	márc	ápr	máj	jún	júl	aug	szept	okt	nov	dec	Össz:*
<b>2003.</b>	-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%
<b>2004.</b>	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%
<b>2005.</b>	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%
<b>2006.</b>	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%
<b>2007.</b>	1.8%	1.5%	-0.6%	1.9%	2.1%	-0.2%	0.4%	-1.2%	1.8%	2.2%	-3.1%		6.4%

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

A múltbéli teljesítmények nem szükségszerűen jelzik a jövőbeni teljesítmény 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 leírtak alaposak és teljesek, és a véleményem 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.

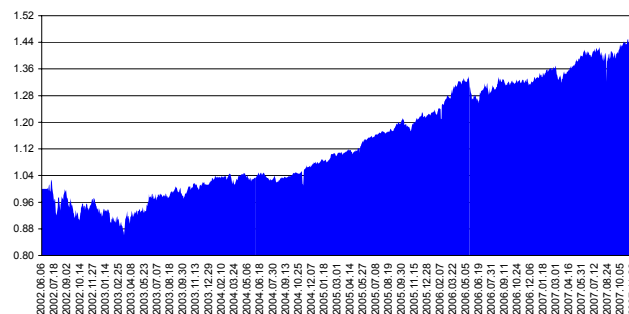
## Általános kockázatok

Devizakockázat, részvénykockázat, kamatkockázat.

## Kinek ajánljuk?

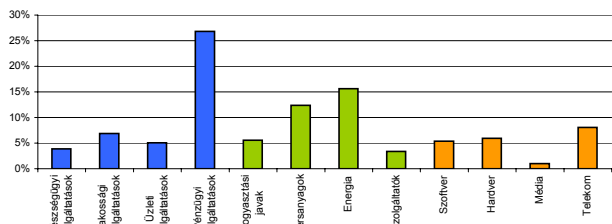
Azoknak javasolt, akik szeretnék a kötvénybefektetéseknek magasabb hozamot elérni, és hajlandók mérsékelt kockázatot vállalni.

## Árfolyamalakulás



## Részvénybefektetések szektormegoszlása\*\*\*\*\*

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



## Vagyonkezelői kommentár

Az államkötvények referenciahozamai novemberben a legtöbb lejáraton erősen emelkedtek, miután az eddig valószínűsített belföldi kamatvágások esélye ellillant. A novemberben megjelent októberi inflációs adatok is azt mutatták, hogy az inflációs nyomás nem csökken olyan mértékben, mint ahogy azt korábban várták. A Nemzeti Bank novemberi inflációs jelentése szerint 2009-ig a 3 százalékos cél még elérhető lehet, azonban az előrejelzéseit mind felfelé módosította. További kamatcsökkentésre így csak a következő év első felében lehet esély. A kötvényhozamok emelkedése a kötvényportfóliók értékét csökkentette, további hozamemelkedés azonban rövidtávon nem látszik indokoltnak.

A részvénypiacok számára a november csökkenést hozott. Az amerikai jelzálogpiaci válsággal kapcsolatos félelmek újból felerősödtek, ami a globális részvénypiacokon csökkentette az árfolyamokat. Az egyesült államokbeli alapokat csökkentése, illetve a csökkentéssel kapcsolatos további várakozások némi támaszt nyújtottak a piacoknak, de a hónap során az indexek többsége lejtmenetet mutatott. A fejlődő piacokon a korrekció még nagyobb volt, mint a fejlett európai és amerikai piacokon – legnagyobbat a kínai részvények estek, miután a befektetések szabályozásával kapcsolatos bizonytalanságok növekedtek.

A forint az euróval szemben gyengült, ami az eszközalap euró elszámolású befektetéseinek értékére pozitív hatással volt, a dollárral szemben viszont tovább erősödött, ami a dollárelszámolású befektetések értékét csökkentette.