

# Menedzselte eszközalap

Befektetési stratégiát kínáló eszközalapok



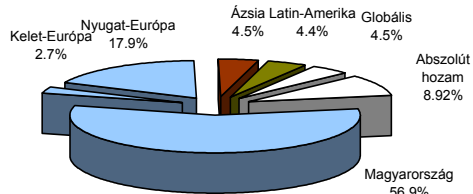
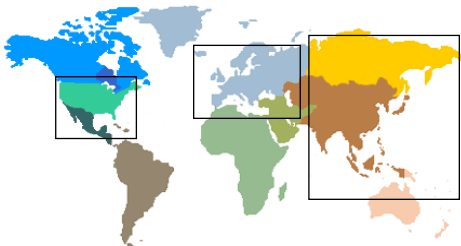
2007.12.31

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

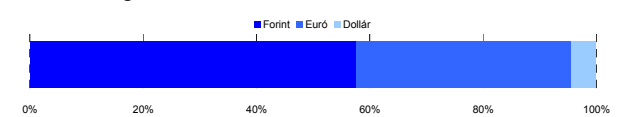
\*A kockázat és a hozam hétfokozatú skálán kerül értékelésre, ahol 1 a legalacsonyabb kockázat és hozam, 7 a legmagasabb.

<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	16.40%
FUTURA Kötvény alap	-	Magyarország	37.88%
<b>Részvénybefektetések</b>			
FUTURA BUX Indexkövető alap	-	Magyarország	1.76%
Raiffeisen Osteuropa Aktien	***	Kelet-Európa	2.67%
R88 A (VT)	-	Nyugat-Európa	17.63%
Templeton Asia Growth	-	Ázsia	4.46%
Credit Suisse Latin America	***	Latin-Amerika	4.35%
UNIQA World Selection	-	Globális	4.39%
UNIQA Financial Opportunities	****	Abszolút hozam	8.92%
<b>Kézipé</b>			1.54%

## Teljesítménystatisztika

1 havi hozam	-1.30%
3 havi hozam	-2.26%
éves hozam	3.65%
hozam indulás óta	38.17%
havi átlag hozam	0.56%
éves átlag hozam	6.69%

	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%	-3.1%	-1.5%	4.8%

\*Az összesített adat nem 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. Különböző befektetési alap esetében annak értéke a valutaárfolyamok elmozdulásai miatt is változhat. A Vagyonkezelő mindenképp biztosítja, 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.

## 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. Kézipénz, bankbetét maximum 20%-ban megengedett.

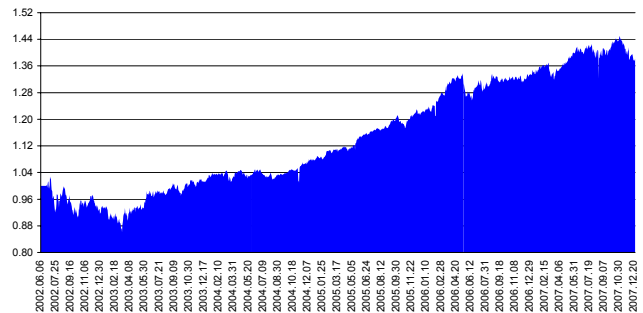
## Általános kockázatok

Devizakockázat, részvénykockázat, kamatkockázat.

## Kinek ajánljuk?

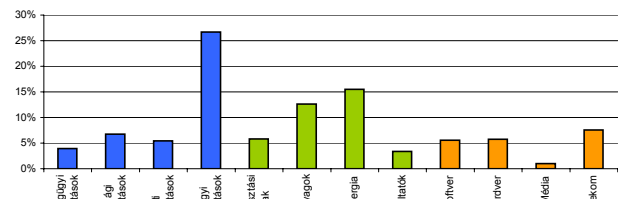
Azoknak javasolt, akik szeretnék a kötvénybefektetésekkel magasabb hozamot elérni, és hajlandók mérsékelt kockázatot vállalni.

## Árfolyamalakulás



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

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



## Vagyonkezelői kommentár

Az államkötvények referenciahozamai a novemberi erős emelkedés után decemberben is jelentősen tovább gyengültek. A decemberben publikált inflációs adatok szerint a vártan megfelelően emelkedett az infláció novemberben. Az infláció emelkedése mögött mindenekelőtt kínálati oldali sokkok állnak, vagyis az élelmiszer- és energiaárak globális emelkedése. A Nemzeti Bank decemberben sem változtatott az alapokamat szintjén – a piac egyre pesszimistábbban áll a következő kamatvágás időpontjához, a hozamszintek alapján az első félévben nem valószínű tovább monetáris lazítás, azonban az elemzők már a második negyedévre alacsonyabb alapkamatra számítanak. A részvénypiacok teljesítménye decemberben vegyesen alakult. A fejlett piacok indexei alig változtak november végi záróértékeikhez képest. A fejlődő piacokon viszont inkább az emelkedés volt jellemző. Az Egyesült Államok gazdasága egyértelműen tovább lassulhat a következő időszakban, míg Európában a foglalkoztatás folytatódó bővülésén keresztül a gazdasági növekedés továbbra is erős maradhat a csökkenő exportkereslet ellenőre. A fejlődő részvénypiacok előreláthatólag továbbra is felüteljesíthetik a fejlett piacokat, mivel a fejlődő gazdaságok növekedési potenciálja még mindig jelentős. A forint az euróval szemben enyhén gyengült, ami az eszközalap euró elszámolású befektetéseinek értékére pozitív hatással volt. A dollár viszont tovább gyengült a legtöbb devizával szemben, ami a dollárelszámolású befektetések értékét csökkentette.