

# Menedzselte eszközalap

Befektetési stratégiát kínáló eszközalapok



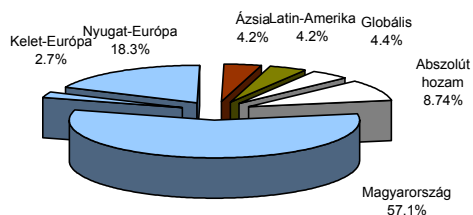
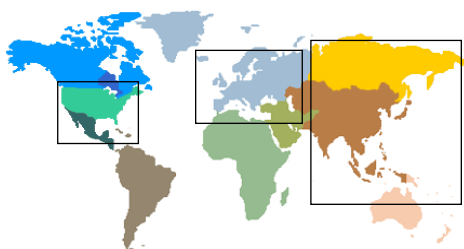
2008.03.31

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

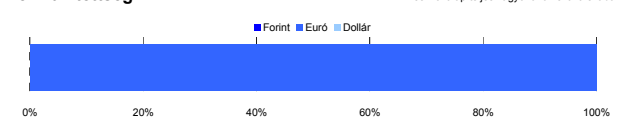
\*A kockázat és a hozam hétfokozatú skálán kerül értékelésre, ahol 1 a legalacsonyabb kockázat és hozam, 7 a legmagasabb.

<b>Eszközalap kezelője:</b>	UNIQA Biztosító 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 forrádról:</b>	(06-1) 238-6422

## Földrajzi megoszlás



## Devizakitérttség\*\*\*



## Befektetések megoszlása\*\*\*\*

	Morningstar minősítés	Befektetési régió/szektor	Százalékos megoszlás
<b>Kötvénybefektetések</b>			
FUTURA Pénzpiaci alap	-	Magyarország	11.07%
FUTURA Kötvény alap	-	Magyarország	41.63%
<b>Részvénybefektetések</b>			
FUTURA BUX Indexkövető alap	-	Magyarország	1.81%
Raiffeisen Osteuropa Aktien	***	Kelet-Európa	2.55%
R88 A (VT)	-	Nyugat-Európa	17.43%
Templeton Asia Growth	-	Ázsia	4.00%
Credit Suisse Latin America	***	Latin-Amerika	4.00%
UNIQA World Selection	-	Globális	4.18%
UNIQA Financial Opportunities	****	Abszolút hozam	8.74%
<b>Készpénz</b>			<b>4.59%</b>

## Teljesítménystatisztika

1 havi hozam	-4.78%
3 havi hozam	-7.30%
éves hozam	-4.70%
hozam indulás óta	28.09%
havi átlag hozam	0.40%
éves átlag hozam	4.71%

	jan	febr	márc	ápr	máj	jún	júl	aug	szept	okt	nov	dec	Össz:*
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%
2008.	-4.2%	1.9%	-4.8%										-7.0%

\*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 Vagyonkezelőnk vállal garanciát. A befektető akár a befektetett tőke összegét is elveszítheti. Különböző befektetői alap esetében annak értéke a valutaárfolyamok elmozdulásai miatt is változhat. A Vagyonkezelőnk minden elkövetett biztosságra, hogy a leírtak alaposak és teljesek, és a vélemények megalkotásakor a legújabb információkat figyelembe vették. 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.

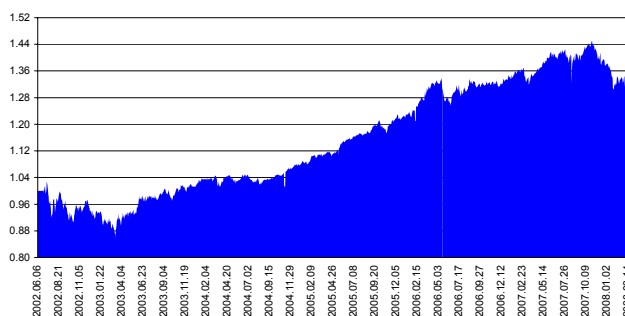
## Általános kockázatok

Devizakockázat, részvénykockázat, kamatkockázat.

## Kinek ajánljuk?

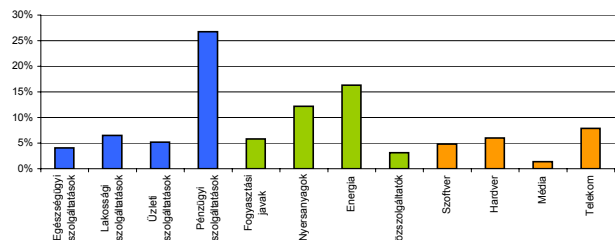
Azoknak javasolt, akik szeretnék a kötvénybefektetéseknél magasabb hozamot elérni, és hajlandók mérsékelt kockázatot vállalni.

## Árfolyamalakulás



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

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



## Vagyonkezelői kommentár

2008. márciusában államkötvények referenciahozamai minden lejáraton emelkedtek ezáltal a kötvények árfolyamai csökkentek. A márciusi hónapban sor került a kamatemelésre. MNB kamatdöntésen a várakozásokkal összhangban 50 bázispontos kamatemelésről döntöttek. A kamatszint növelését a nemzetközi piaci hangulat romlása és kockázattávallási hajlandóság csökkenése indokolta. Az elemzői várakozásoknál (25bp) nagyobb kamatemelés azonban valószínűsíthetően a megnövekedett politikai kockázatnak tudható be. Márciusban a figyelem középpontjában a FED kamatdöntése állt. Az elvárt 100 bp helyett csak 75 bp-os (2,25%-ra) kamatvágásról döntöttek, ami kedvezően hatott az USD árfolyamára. A gyenge amerikai makrodatak a magas inflációs nyomás ellenére további kamatvágásokat vetítenek előre a FED részéről. Kiábrándító makrodatak láttak napvilágot a márciusi hónapban az amerikai gazdaságról. Egyedül a lakásértékesítési mutatók lettek valamivel jobbabb az elemzői konszenzusnál, de a fogyasztói bizalom 14 éves mélypontra esett vissza. Ezzel szemben az Európa legnagyobb gazdaságáról felmérést készítő német IFO üzleti bizalmi index a várakozásoknál jobban teljesített. A forint az euróval szemben jelentősen erősödött, az erősödés hátterében nem állnak fundamentális tényezők. Az S&P hitelminősítő Magyarország kilitásainak stabilról negatívra való gyengülése a forint árfolyamán nem érezte számottevő hatását. A dollár minimálisan gyengült a forinttal szemben, ami a dollár elszámolású befektetések értékét valamelyest csökkentette.