

# Menedzselte eszközalap

Befektetési stratégiát kínáló eszközalapok

2008.05.31

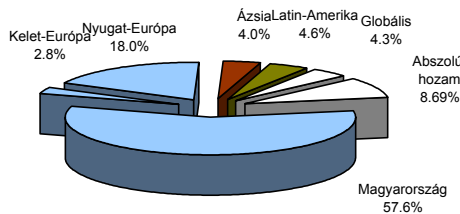
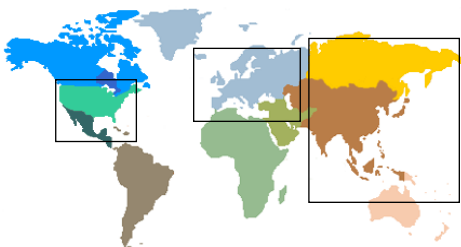


<b>Kockázat*:</b>	++++
<b>Várható hosszú távú hozam*:</b>	+++++
<b>Elszámolás pénzmeze:</b>	Magyar Forint
<b>Indulás dátuma:</b>	2002. június

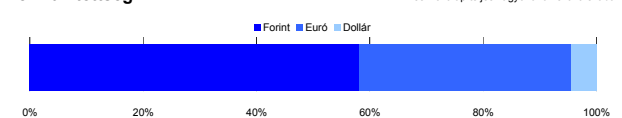
\*A kockázat és a hozam hétfokozatú skálán kerül értékelésre, ahol 1 a legalacsonyabb kockázat és hozam, 7 a legmagasabb.

<b>Eszközalap kezelője:</b>	UNIQA 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 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	11.59%
FUTURA Kötvény alap	-	Magyarország	43.49%
<b>Részvénybefektetések</b>			
FUTURA BUX Indexkövető alap	-	Magyarország	1.91%
Raiffeisen Osteuropa Aktien	**	Kelet-Európa	2.74%
R88 A (VT)	-	Nyugat-Európa	17.83%
Templeton Asia Growth	-	Ázsia	3.91%
Credit Suisse Latin America	****	Latin-Amerika	4.54%
UNIQA World Selection	-	Globális	4.21%
UNIQA Financial Opportunities	****	Abszolút hozam	8.69%
<b>Készpénz</b>			<b>1.09%</b>

## Teljesítmény statisztika

1 havi hozam	-1.41%
3 havi hozam	-4.82%
éves hozam	-8.56%
hozam indulás óta	28.04%
havi átlag hozam	0.39%
éves átlag hozam	4.57%

	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%	1.4%	-1.4%								-7.0%

\*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 Vagyonkezelőnk vállal garanciát. A befektető akár a befektetett tőke összegét is elveszítheti. Külföldi befektető esetében annak értéke a valutaárfolyamok elmozdulásai miatt is változhat. A Vagyonkezelőnk mindenképp biztosítja, hogy a leírtak alaposak és teljesek, és a vélemények megalapozottak legyenek. A Hírlevél nem befektetési ajánlás 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.

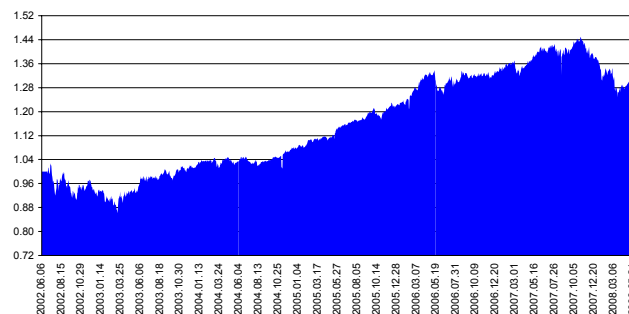
## Általános kockázatok

Devizakockázat, részvénykockázat, kamatkockázat.

## Kinek ajánljuk?

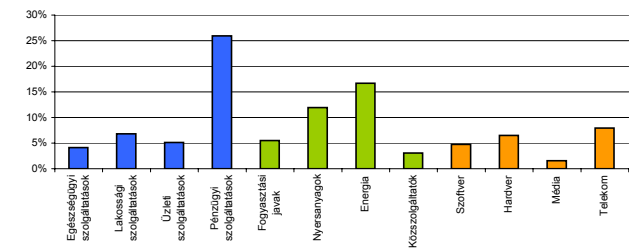
Azoknak javasolt, akik szeretnék a kötvénybefektetésekkel magasabb hozamot elérni, és hajlandók mérsékelt kockázatot vállalni.

## Árfolyam alakulás



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

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



## Vagyonkezelői kommentár

Májusban alig változtak a kötvényektől elvárt hozamok a magyar piacon, némiképp felértékelődtek a hosszú lejáratú állampapírok. A rövid-2-3éves lejáratúkon csekély mértékben emelkedtek a hozamok, ezek a papírok vesztek az értékükből. A Monetáris Tanács a 2008. május 26-i ülésén a gazdasági és pénzügyi folyamatokat áttekintve 2008. május 27-i hatállyal 8,25%-ról 25 bázisponttal 8,5%-ra emelte a jegybanki alapkamatlábát. A Monetáris Tanács megítélése szerint az eddig megtett monetáris szigorítás elősegíti az infláció további csökkenését. Májusban eléggé vegyesen teljesített a nemzetközi részvénypiacok. Az amerikai piac stagnált, Európa pedig felmáson teljesített. A nemzetközi részvénypiacokat az olajárának mozgása illetve az amerikai recesszió alakulása tartja rettegésben. A FED nem csökkentette tovább az alapkamatot májusban, 2%-on maradt a kamatszint. Az Európai Központi Bank továbbra sem csökkentett az alapkamaton, még mindig 4% az irányadó kamatszint az eurozónában. Az EKB kamatdöntését követő, kamatemelést előrevetítő Trichet-közlemény hatására a piac jelenleg júliusra áraz egy 25 bázispontos kamatemelést az eurozónában, és szeptemberben a Fed részéről. A forint az euróval szemben egészen a 240 Ft-os 5 éves mélypontra erősödött az elmúlt hónapban, ami a sáveltörés utáni jegybanki kamatemelési politika hatása. A dollár gyengült a forinttal szemben, ami a dollár elszámolási befektetések értékét csökkentette. A dollár gyengülését támogatta az olaj árának már-már hihetetlennek tűnő 135 dolláros szint fölé emelkedése is.