

# Progresszív eszközalap

Befektetési stratégiát kínáló eszközalapok



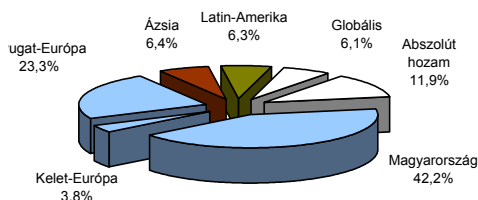
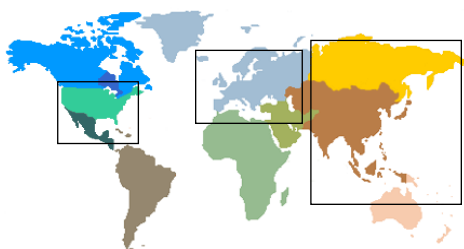
2007.09.30

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

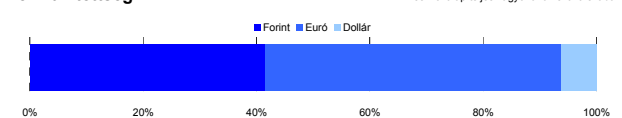
\*A kockázat és a hozam hétfokozatú skálán kerül értékelésre, ahol 1 a legalacsonyabb kockázat és hozam, 7 a legmagasabb.

<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	12,09%
FUTURA Kötvény alap	-	Magyarország	27,30%
<b>Részvénybefektetések</b>			
FUTURA BUX Indexkövető alap	-	Magyarország	2,47%
Raiffeisen Osteuropa Aktien	***	Kelet-Európa	3,74%
R88 A (VT)	-	Nyugat-Európa	23,11%
Templeton Asia Growth	-	Ázsia	6,37%
Credit Suisse Latin America	***	Latin-Amerika	6,27%
UNIQA World Selection	-	Globális	6,01%
UNIQA Financial Opportunities	****	Abszolút hozam	11,93%
<b>Kézipénz</b>			0,71%

## Teljesítménystatistika

1 havi hozam	0,38%
3 havi hozam	0,63%
éves hozam	6,85%
hozam indulás óta	42,37%
havi átlag hozam	0,66%
éves átlag hozam	7,78%

	jan	febr	márc	ápr	máj	jún	júl	aug	szept	okt	nov	dec	Össz.*
2003.	-2,1%	-3,1%	3,2%	5,5%	2,4%	5,8%	0,5%	0,9%	-2,9%	5,2%	2,0%	0,8%	19,2%
2004.	1,9%	-0,1%	-2,0%	1,8%	-0,9%	2,1%	-2,2%	0,0%	0,6%	0,6%	2,1%	1,6%	5,4%
2005.	1,2%	1,8%	0,7%	-0,6%	4,3%	0,6%	1,8%	-0,2%	4,1%	-3,3%	4,6%	0,7%	16,4%
2006.	2,0%	3,9%	2,7%	1,5%	-4,4%	2,8%	0,1%	1,7%	-0,9%	0,2%	-2,2%	1,9%	9,3%
2007.	2,7%	1,7%	-1,3%	2,3%	2,7%	-0,5%	0,5%	-1,7%	1,8%				8,5%

\*\*\*Az összehasonlított adat nem azonos az éves hozammal, csupán tájékoztató jellegű!  
 \*Az összehasonlított adat nem azonos az éves hozammal, csupán tájékoztató jellegű!  
 A múltbéli teljesítménynek nem szükségszerűen jelzi 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. Különböző befektetői alap esetében annak értéke a valutaárfolyamok elmozdulásai miatt is változhat. A Vagyonkezelő mindenképpen biztosítja, hogy a leírt alapok és jellegűek, és a vélemények megalkotásakor a legújabb információkat veszik figyelembe. A Hírelvél nem befektetési ajánlat és nem is tekinthető az eszközalap vételére vagy eladására vonatkozó ajánlatnak.

## Ajánlott minimális befektetési időtáv

A részvényszerűségi miatt csak 8-10 év feletti befektetési időhorizonttól ajánlható.

## Befektetési stratégia

Az eszközalap befektetési alapokba fektethet. Célzott összetétele szerint 30%-ban a lehető legnagyobb biztonságot jelentő magyar állampapírba fektető befektetési alapokat, 70%-ban pedig fejlett és fejlődő piaci részvény befektetési alapokat tartalmaz. Kézipénz, bankbetét maximum 20%-ban megengedett.

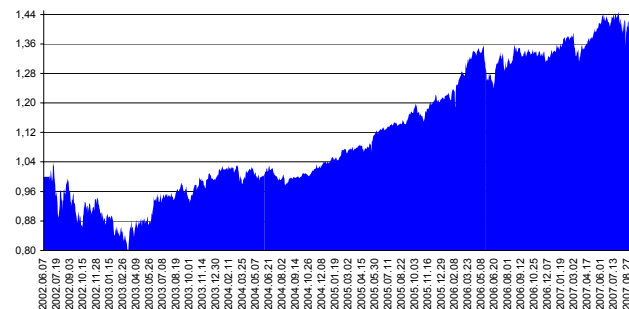
## Általános kockázatok

Devizakockázat, részvénykockázat, kamatkockázat.

## Kinek ajánljuk?

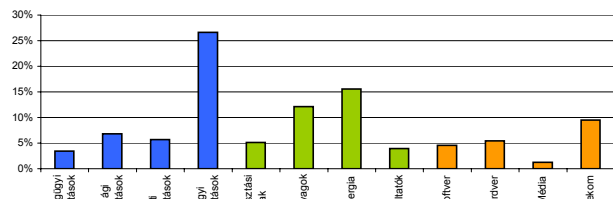
Azoknak javasolt, akik szeretnék a kötvényhozamokat hosszabb távon jelentősen meghaladó teljesítményt elérni, és hajlandók magas kockázatot vállalni. A befektetőnek befektetésük értékének akár jelentős ingadozásával is számolniuk kell.

## Árfolyamalakulás



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

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



## Vagyonkezelői kommentár

Az államkötvények referenciahozamai szeptemberben minden lejáraton jelentősen csökkentek. Az Egyesült Államok alapkamatának jelentős csökkentését követően beföldön is megindultak a kamatvágási spekulációk, mivel a magyar jegybank legutóbbi kommentárjában a bizonytalan nemzetközi helyzetet hozta fel érvként a kamatvágás ellen. Végül a monetáris tanács 0.25 százalékponttal csökkentette az irányadó kamatot. A hozamok csökkenése, a kötvényárfolyamok emelkedésén keresztül pozitívan hatott a kötvénybefektetések értékére. A fejlett részvénypiacok szeptemberben az augusztusi megingást követően folytatták az emelkedést. Az Egyesült Államok központi bankjának szerepét betöltő Federal Reserve jelentősen csökkentette az irányadó kamatot, ami jelentős támogatást adott a részvénypiacok emelkedésének. A tőzsdék emelkedése a gyengébb makrogazdasági mutatók (infláció enyhén az EKB hosszú távú célja felett alakult, a lakáspiac továbbra is gyengélkedik az USA-ban) ellenére történt, Európában a gazdasági szereplők várakozásait mérő ZEW index ismét az előzetesen várttól nagyobb mértékben csökkent, valamint más gazdasági és üzleti indikátorok is egy lassabb európai növekedés képét vetítik előre. A kelet-európai piacok közül az Oroszországon kívüli térség mérsékeltebben ugyan, de emelkedett, az orosz tőzsdeindexek viszont újból a magasba szöktek. Szeptemberben a kőolaj ára újabb csúcsokat döntött meg, és nem elhanyagolhatóan, 10 százalék feletti mértékben drágult. A kőolaj árának emelkedése természetesen jelentősen támogatta a nagy tartalékokkal rendelkező fejlődő piacokat. Az eszközalap teljesítményét rontotta, hogy a erősödött a főbb devizákkal szemben, vagyis egy egységnyi dollár- vagy euróbefektetés kevesebbet ér, mint egy hónappal korábban.