

Progresszív eszközalap

Befektetési stratégiát kínáló eszközalapok



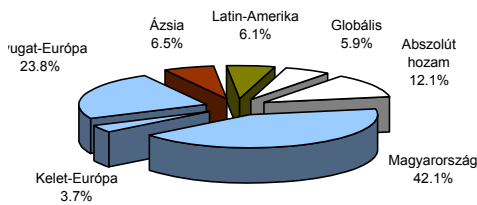
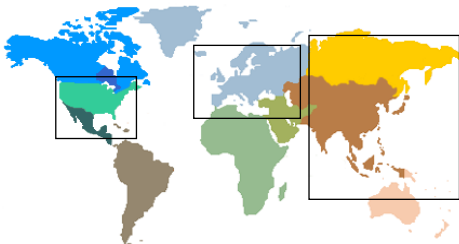
2007.10.31

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

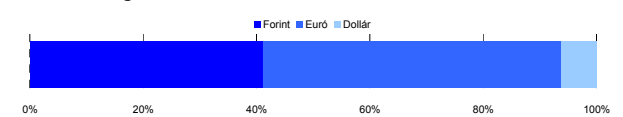
*A kockázat és a hozam hétfokozatú skálán kerül értékelésre, ahol 1 a legalacsonyabb kockázat és hozam, 7 a legmagasabb.

Eszközalap kezelője:	UNIQA Vagyonkezelő Zrt.
Címe:	1134 Budapest, Róbert Károly krt. 76-78.
Internet:	www.uniqavk.hu
E-mail:	vagyonkezo@uniqavk.hu
Életbiztosítási forrádról:	(06-1) 238-6422

Földrajzi megoszlás



Devizakitérttség***



Befektetések megoszlása****

	Morningstar minősítés	Befektetési régió/szektor	Százalékos megoszlás
Kötvénybefektetések			
FUTURA Pénzpiaci alap	-	Magyarország	12.08%
FUTURA Kötvény alap	-	Magyarország	28.30%
Részvénybefektetések			
FUTURA BUX Indexkövető alap	-	Magyarország	2.49%
Raiffeisen Osteuropa Aktien	***	Kelet-Európa	3.72%
R88 A (VT)	-	Nyugat-Európa	24.26%
Templeton Asia Growth	-	Ázsia	6.62%
Credit Suisse Latin America	***	Latin-Amerika	6.20%
UNIQA World Selection	-	Globális	5.98%
UNIQA Financial Opportunities	*****	Abszolút hozam	12.10%
Kézpénz			-1.75%

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

1.01%

Teljesítménystatisztika

1 havi hozam	3.15%
3 havi hozam	3.88%
éves hozam	9.74%
hozam indulás óta	46.85%
havi átlag hozam	0.71%
éves átlag hozam	8.45%

	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%	2.8%			11.5%

*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. Külföldre befektető alap esetében annak értéke a valutaárfolyamokmelőzölésémiatt változhat. A Vagyonkezelőmindent elkövetettannak biztosítására, hogy a leirtak alaposak és teljesek, és a véleményekmegalapozottakégyenek. A Hírlevél nem befektetési ajánlat és nem is tekinthető az eszközalapvételére vagy eladására vonatkozó ajánlatnak.

Ajánlott minimális befektetési időtáv

A részvénytulajdossá 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. Kézpénz, bankbetét maximum 20%-ban megengedett.

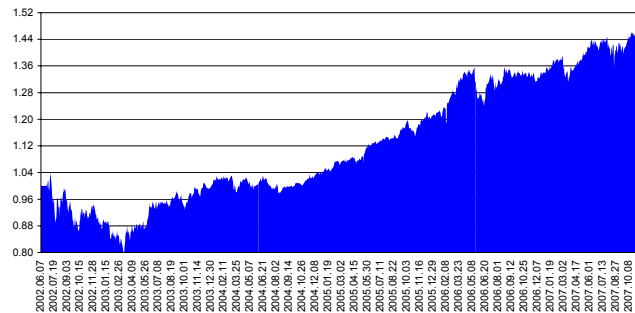
Általános kockázatok

Devizakockázat, részvénykockázat, kamatkockázat.

Kinek ajánljuk?

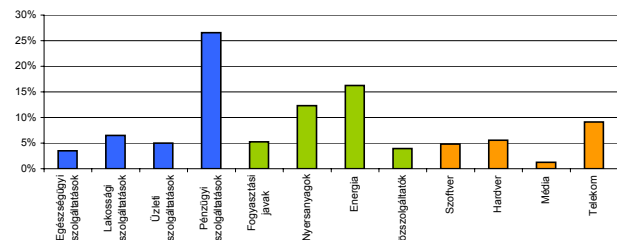
Azoknak javasolt, akik szeretnék a kötvényhozamokat hosszabb távon jelentősen meghaladó teljesítményt elérni, és hajlandók magas kockázatot vállalni. A befektetőnek befektetésük értékének akár jelentős ingadozásával is számolnia kell.

Árfolyamalakulás



Részvénybefektetések szektormegoszlása*****

*****Közeltő adatok. Forrás: Morningstar.



Vagyonkezelői kommentár

Az államkötvények referenciahozamai októberben a legtöbb lejáraton csökkentek, de mindenképp a 3 év alatti szegmensen volt jellemző a hozamok csökkenése. Az Egyesült Államok alapkamatának októberi újabb csökkentése fokozta a belföldi kamatvágási várakozásokat, azonban októberben elmaradt a magyar jegybanki alapkamat csökkentése. A rövid hozamok a közeljövőben várhatóan folytatódó kamatcsökkentés miatt csökkentek tovább. Hosszabb távon azonban még sok a megválaszolatlan kérdés, többek között, hogy tartható lesz-e az inflációs pálya, valamint hogy az államháztartás hiányának csökkentése mennyire bizonyul tartósnak – így a hosszabb lejáratokon alig csökkentek a hozamok.

A fejlett részvénypiacok októberben enyhén emelkedtek. A vártnál kedvezőbb alakuló tengerentúli jelentési szezon, illetve a Fed-kamatcsökkentéssel kapcsolatos várakozások visszatérték a befektetőket a részvénypiacokra. Ugyan a pénzügyi szektor hatalmas veszteségelírásokról számol be, a piac októberben ezeket a híreket viszonylag jól tűrte. A makrogazdasági adatok továbbra is vegyesen alakulnak mind Európában, mind az Egyesült Államokban. A kelet-európai piacoknak a magas olajár erős támaszt adott, míg a kínai befektetéseknek a különböző szabályozási és növekedési (harmadik negyedéves GDP növekedés 11.5%) hírek kedveztek.

Az eszközalap teljesítményét rontotta a devizaárfolyamok változása, mindenképp a dollár gyengülése volt jelentős, az euróval szemben a forint árfolyama alig változott.