

# Progresszív eszközalap

Befektetési stratégiát kínáló eszközalapok



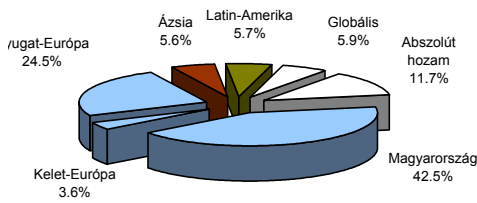
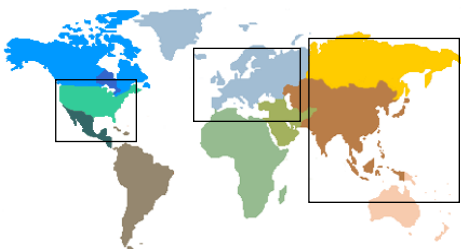
2008.03.31

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

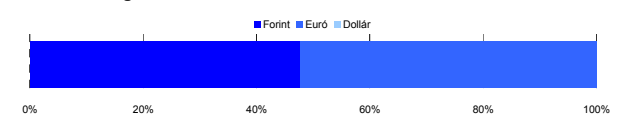
\*A kockázat és a hozam hétfokozatú skálán kerül értékelésre, ahol 1 a legalacsonyabb kockázat és hozam, 7 a legmagasabb.

Eszközalap kezelője: UNIQA Biztosító Zrt.  
 Címe: 1134 Budapest, Róbert Károly krt. 76-78.  
 Internet: [www.uniqavk.hu](http://www.uniqavk.hu)  
 E-mail: [vagyonkezelelo@uniqavk.hu](mailto:vagyonkezelelo@uniqavk.hu)  
 Életbiztosítási forrádrót: (06-1) 238-6422

## Földrajzi megoszlás



## Devizakitérttség\*\*\*



## Befektetések megoszlása\*\*\*\*

	Morningstar minősítés	Befektetési régió/szektor	Százalékos megoszlás
<b>Kötvénybefektetések</b>			
FUTURA Pénzpiaci alap	-	Magyarország	8.01%
FUTURA Kötvény alap	-	Magyarország	30.14%
<b>Részvénybefektetések</b>			
FUTURA BUX Indexkövető alap	-	Magyarország	2.42%
Raiffeisen Osteuropa Aktien	***	Kelet-Európa	3.42%
R88 A (VT)	-	Nyugat-Európa	23.39%
Templeton Asia Growth	-	Ázsia	5.37%
Credit Suisse Latin America	***	Latin-Amerika	5.41%
UNIQA World Selection	-	Globális	5.61%
UNIQA Financial Opportunities	****	Abszolút hozam	11.73%
<b>Készpénz</b>			<b>4.50%</b>

## Teljesítmény statisztika

1 havi hozam	-5.78%
3 havi hozam	-8.82%
éves hozam	-4.62%
hozam indulás óta	28.31%
havi átlag hozam	0.40%
éves átlag hozam	4.74%

	jan	febr	márc	ápr	máj	jún	júl	aug	szept	okt	nov	dec	Össz:*
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%	-3.9%	-0.3%	6.8%
2008.	-5.6%	3.0%	-5.8%										-8.4%

\*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. Külföldi befektető alap esetében annak értéke a valutaárfolyamok elmozdulásai miatt is változhat. A Vagyonkezelő mindenképpen biztosítja, hogy a leírt alapok 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 részvénytulajdonlás 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. Készpénz, bankbetét maximum 20%-ban megengedett.

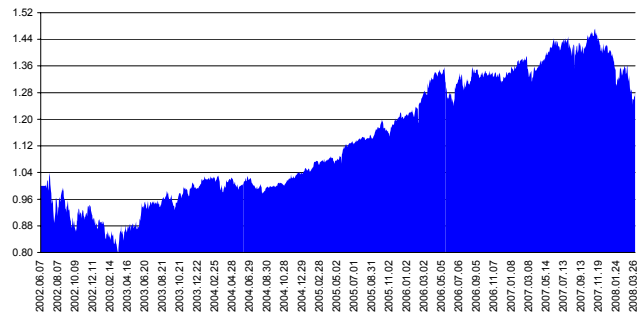
## Általános kockázatok

Devizakockázat, részvénykockázat, kamatkockázat.

## Kinek ajánljuk?

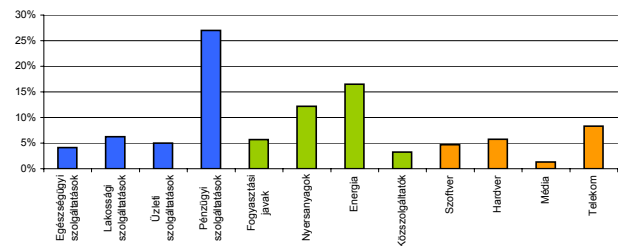
Azoknak javasolt, akik szeretnék a kötvényhozamokat hosszabb távon jelentősen meghaladó teljesítményt elérni, és hajlandók magas kockázatot vállalni. A befektetőnek befektetésük értékének akár jelentős ingadozásával is számolniuk kell.

## Árfolyam alakulás



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

\*\*\*\*\*Közöltő 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 kockázattürelmi 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 makroadatokat a magas inflációs nyomás ellenére további kamatvágásokat vetítenek előre a FED részéről. Kiábrándító makroadatokat 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 rugtása a forint árfolyamán nem érezte számottevő hatását. A dollár minimálisan gyengült a forinttal szemben, ami a dollár elszámolású befektetések értékét valamelyest csökkentette.