

Növekedési eszközalap

Befektetési stratégiát kínáló eszközalapok



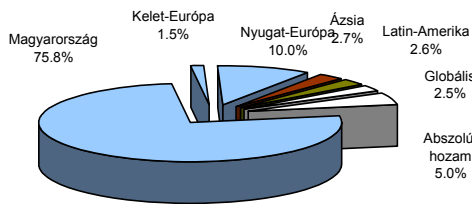
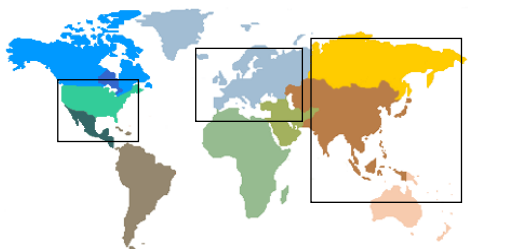
2007.10.31

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

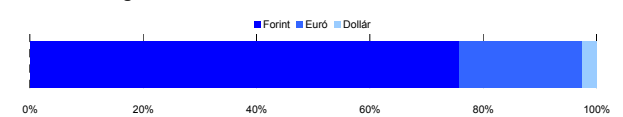
*A kockázat és a hozam hétfokozatú skálán kerül értékelésre, ahol 1 a legalacsonyabb kockázat és hozam, 7 a legmagasabb.

Eszközalap kezelője: UNIQA Vagyonkezelő Zrt.
 Címe: 1134 Budapest, Róbert Károly krt. 76-78.
 Internet: www.uniqavk.hu
 E-mail: vagyonkezelelo@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	22.35%
FUTURA Kötvény alap	-	Magyarország	52.37%
Részvénybefektetések			
FUTURA BUX Indexkövető alap	-	Magyarország	1.10%
Raiffeisen Osteuropa Aktien	***	Kelet-Európa	1.53%
R88 A (VT)	-	Nyugat-Európa	9.96%
Templeton Asia Growth	-	Ázsia	2.70%
Credit Suisse Latin America	***	Latin-Amerika	2.56%
UNIQA World Selection	-	Globális	2.46%
UNIQA Financial Opportunities	*****	Abszolút hozam	4.97%
Készpénz			0.00%

**** A mögöttes alapok által, valamint kezelésükért felszámított vagyonkezelői költség 1.02%

Teljesítménystatisztika

1 havi hozam	1.62%
3 havi hozam	2.24%
éves hozam	9.36%
hozam indulás óta	58.54%
havi átlag hozam	0.89%
éves átlag hozam	10.56%

	jan	febr	márc	ápr	máj	jún	júl	aug	szept	okt	nov	dec	Össz.*
2003.	0.0%	-0.6%	1.4%	2.6%	1.4%	-0.5%	0.7%	1.4%	-0.1%	2.1%	-1.9%	2.6%	9.4%
2004.	1.2%	0.2%	2.6%	0.7%	-0.3%	0.8%	0.6%	0.8%	1.3%	1.5%	2.5%	2.0%	14.7%
2005.	0.8%	3.3%	-1.0%	-0.4%	1.8%	1.6%	1.9%	1.4%	1.5%	-3.5%	2.6%	0.3%	10.5%
2006.	-0.1%	4.8%	0.3%	2.1%	-2.3%	-0.9%	1.9%	0.3%	-0.4%	1.1%	-0.1%	1.5%	8.1%
2007.	0.6%	1.3%	0.3%	1.7%	0.9%	0.8%	0.6%	-1.3%	1.7%	1.5%			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. Külföldre befektető alap esetében annak értéke a valutaárfolyamok elmozdulásai miatt is változhat. A Vagyonkezelő mindent elkövet annak biztosítására, hogy a leírt alapok és teljesítmények, és a vélemények megalapozottak legyenek. A Hírlevél nem befektetési ajánlat és nem is tekinthető az eszközalapvételre vagy eladására vonatkozó ajánlatnak.

Ajánlott minimális befektetési időtáv

A kötvénytúlsúly miatt már 3-5 éves befektetési időhorizonttól ajánlható.

Befektetési stratégia

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

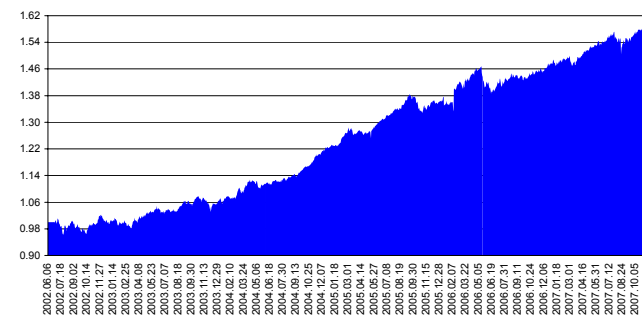
Általános kockázatok

Devizakockázat, részvénykockázat, kamatkockázat.

Kinek ajánljuk?

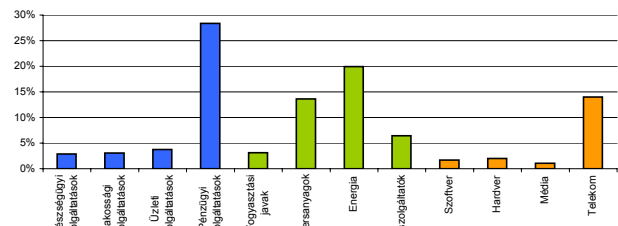
Azoknak javasolt, akik szeretnék a kötvénybefektetésekkel valamivel magasabb hozamot elérni, ugyanakkor nem kívánnak magas kockázatot vállalni.

Árfolyamalakulás



Részvénybefektetések szektormegoszlása*****

*****Közzeltett 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 jegybanksi 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.