

# Növekedési eszközalap

2007.05.31



## Jellemző adatok

Eszközalap kezelője: UNIQA Vagyonkezelő Zrt.  
 Címe: 1134 Budapest  
 Róbert Károly krt. 76-78.  
 Kockázat\*: +++  
 Várható hosszú távú hozam\*: ++++  
 Referenciaindex: 20%RMAX+50%MAX+15%BUX+10%MSCI EUR+5%MSCI US  
 Indulás dátuma: 2002. június  
 Elszámolás pénzname: Magyar Forint  
 Internet: [www.uniqavk.hu](http://www.uniqavk.hu)  
 E-mail: [vagyonkezelo@uniqavk.hu](mailto:vagyonkezelo@uniqavk.hu)  
 Életbiztosítási forrádrót: (06-1) 238-6422

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

## Befektetési politika

### Befektetési időhorizont:

A Növekedési portfólió legalább 7-10 éves befektetési időhorizont esetén hozhat optimális megtérülést.

### Az alap befektetési stratégiája:

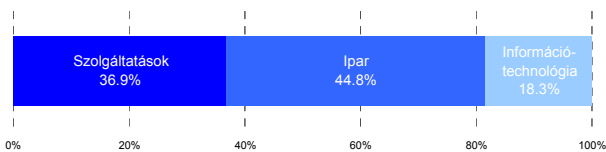
Az alap 70%-ban a lehető legnagyobb biztonságot jelentő magyar állampapírt, 30%-ban pedig a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett nagy forgalmú belföldi, valamint jelentős nemzetközi vállalatok részvényeit tartalmazza.

### Kinek ajánljuk?

Azoknak javasolt, akik szeretnék magasabb teljesítményt elérni, de befektetésük legalább 70%-át biztonságos állam-papírokban szeretnék tartani. Javasolható EU csatlakozási alapként is, mivel magas a magyar állampapír és részvény-tartalma is.

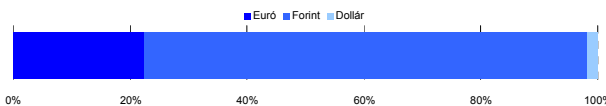
## Részvénybefektetések szektormegoszlása\*

\*A befektetések százalékában.



## Devizakitérttség\*

\*Az eszközalap teljes vagyonának százalékában.



## Befektetések megoszlás\*

<b>Hazai állampapírok</b>	<b>67.35%</b>	<i>FUTURA Pénzpiaci Alap</i>	13.30%
		<i>FUTURA Kötvény Alap</i>	54.05%
<b>Kelet-európai részvények</b>	<b>10.17%</b>	<i>FUTURA BUX Indexkövető Alap</i>	3.43%
		<i>Vontobel CEE Equity Alap</i>	0.76%
		<i>Raiffeisen Osteuropa Aktien Alap</i>	5.98%
<b>Nyugat-európai részvények</b>	<b>6.31%</b>	<i>Luxor DJ EuroStoxx 50 Indexkövető ETF</i>	1.04%
		<i>R88 (T) Alap</i>	5.27%
<b>Ázsiai részvények</b>	<b>2.79%</b>	<i>Aberdeen Global - Asia Pacific Alap</i>	0.76%
		<i>Templeton Asian Growth Alap</i>	0.83%
		<i>UNIQA Asia Selection Alap</i>	1.20%
<b>Észak-amerikai részvények</b>	<b>0.96%</b>	<i>SPDR Trust Series 1 Indexkövető ETF</i>	0.49%
		<i>Nordea North American Value Alap</i>	0.47%
<b>Globális részvények</b>	<b>2.35%</b>	<i>UNIQA World Selection Alap</i>	2.35%
<b>Abszolút hozamú befektetés</b>	<b>4.91%</b>	<i>UNIQA Financial Opportunities Alap</i>	4.91%
<b>Készpénz</b>	<b>5.16%</b>		

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

1.07%

## Teljesítménystatisztika

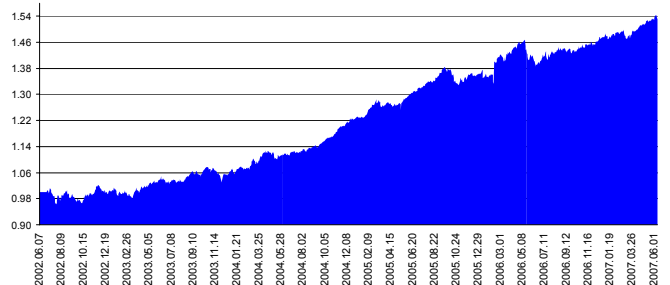
1 havi hozam	0.92%
3 havi hozam	2.01%
éves hozam	7.57%
hozam indulás óta	53.01%
havi átlag hozam	0.87%
éves átlag hozam	10.37%

	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%								4.9%

\*Az összesített adat nem azonos az éves hozammal, csupán tájékoztató jellegű!

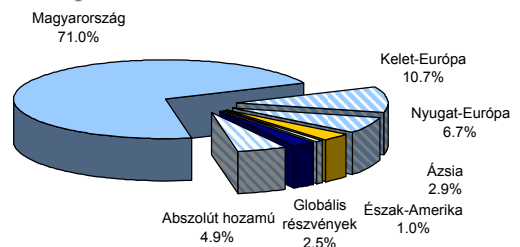
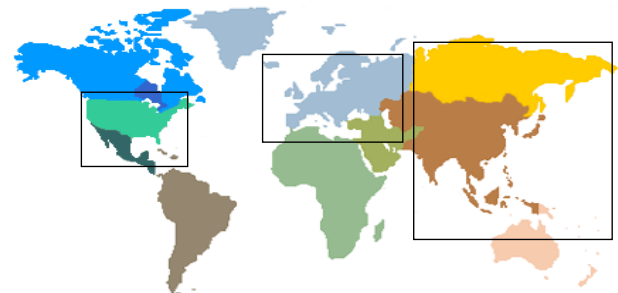
A múltbéli teljesítmények nem szükségszerűen jelzik a jövőbeni teljesítmény alakulását. A befektetési jegyek értéke és hozama mind lefelé, mind felfelé változhat, amelyért a Vagyonkezelő nem vállal garanciát. A befektető akár a befektetett tőke összegét is elveszítheti. Külföldre befektető alap esetében annak értéke a valutaárfolyamotól való eltérése miatt is változhat. A Vagyonkezelő mindent elkövetett annak biztosítására, hogy a leírt alapok és tételek, és a vélemények megalapozottak legyenek. A Hírlevél nem befektetési ajánlat és nem is tekinthető az eszközalap értékelésévé vagy eladására vonatkozó ajánlatnak.

## Árfolyamalakulás



## Földrajzi eloszlás\*

\*A befektetések százalékában.



## Kilátások

A kamatcsökkentés megkezdéséig nem valószínű a belföldi hozamok további csökkenése, és így a kötvényportfóliók felülteljesítése. A globális pénzpiacok tovább hajthatja a piacokat, a vegyesen alakuló amerikai makrogazdasági mutatók és az emelkedő hozamszintek viszont növelik a részvénybefektetések kockázatát.

## Vagyonkezelői kommentár

A magyar államkötvények referenciahozamai májusban stagnáltak. A hozamok csökkenését az inflációs félelmek – mindenekelőtt a bruttó bérek emelkedésének a várakozásokat jóval meghaladó üteme – állították meg, így az optimista forgatókönyv szerinti első kamatvágás is elmaradt májusban, a Magyar Nemzeti Bank irányadó rátája 8%-on maradt.

A globális részvénypiacok továbbra is az emelkedő trendet követik. Az Eurózána gazdaságainak jó teljesítménye a bizalmi indexek szerint is folytatódhat, míg az infláció mértéke is egyelőre a várakozásoknak megfelelően alakul. Az Egyesült Államok már sokkal bonyolultabb képet mutat, az első negyedéves GDP váratlanul alacsony növekedést mutat, és az inflációs félelmek is erősek, míg egyre valószínűbb, hogy az alapkamat csökkentése még egy jó ideig várat magára. Az amerikai piacok azonban még májusban is határozottan emelkedtek. Ázsia nagy részén is folytatódott a szárnyalás. Az olaj ára a vártnál kedvezőbb készletadatok hatására enyhén csökkent, csakúgy mint az orosz tőzsde, a többi kelet-európai piac azonban emelkedéssel zárta a hónapot.

A forint euróval és dollárral szembeni árfolyama is tovább gyengült májusban, ami a külföldi befektetések értékét növelte.