

## Növekedés eszközalap

2006.09.30

### Jellemző adatok

Eszközalap kezelője: UNIQA Vagyongkezelő Rt  
Címe: 1134 Budapest  
Róbert Károly krt. 76-78.  
Kockázat\*: +++  
Váható hosszútávú hozam\*: ++++  
Indulás dátuma: 2001.05.28  
Deviza: Magyar Forint  
Internet: [www.uniqavk.hu](http://www.uniqavk.hu)  
E-mail: [vagyongkezelo@uniqavk.hu](mailto:vagyongkezelo@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.

### Árfolyamalakulás



### Befektetési politika

#### Befektetési időhorizont:

A Növekedés 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 állampapírokban szeretnék tartani. Javasolható EU csatlakozási alapként is, mivel magas a magyar állampapír és részvény-tartalma is.

### Kilátások

Az alapokat további emelése várható, amely így év végére akár 8,5% is lehet. Amennyiben a politikai bizonytalanság nem hagy alább, és a reformok elmaradnak, a kötvényhozamok csökkenése nem valószínű. A nemzetközi részvénypiacokon továbbra is korrekcióra lehet számítani. Az USA gazdaságának lassulásával kapcsolatos aggodalmak jelentősen befolyásolhatják a főbb piacok irányát.

### Eszközalap összetétele \*

EUROSTOXX 50 MASTER UNIT	0.54%
FUTURA BUX INDEXKÖVETŐ ALAP	4.61%
FUTURA KÖTVÉNY ALAP	44.07%
FUTURA PÉNZPIACI ALAP (L SOROZAT)	29.37%
MAGYAR FORINT	2.80%
MERILL LYNCH WORLD ENERGY FUND	0.17%
NIKKO NIKKEY 225 INDEX	0.75%
NORDEA NORTH AMERICAN VALUE	0.46%
R88 (T) CAP	3.89%
RAIFFEISEN OSTEUIROP AKTIEN	5.04%
UNIQA ASIA SELECTION	1.85%
UNIQA FINANCIAL OPORTUNITIES FU	4.73%
UNIQA WORLD SELECTION	1.72%

\* A mögöttes alapok által felszámított átlagos alapkezelői költség 0.96%

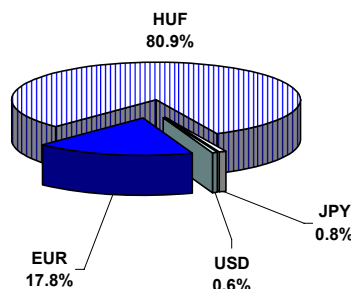
### Teljesítménystatisztika

1 havi hozam	-0.04%
3 havi hozam	2.36%
éves hozam	4.32%
hozam indulás óta	44.03%
havi átlag hozam	0.68%
éves átlag hozam	8.04%

	jan	febr	márc	ápr	máj	jún	júl	aug	szept	okt	nov	dec	Össz.*
2001.						-0.6%	-0.1%	-1.2%	-1.7%	1.8%	2.6%	0.8%	1.4%
2002.	1.0%	0.0%	1.0%	-0.3%	-1.6%	-3.0%	-1.8%	0.3%	-1.4%	2.0%	3.1%	-2.6%	-3.6%
2003.	0.0%	-0.6%	1.6%	2.7%	1.5%	-0.3%	0.7%	1.4%	0.0%	2.0%	-1.9%	2.6%	10.0%
2004.	1.2%	0.1%	2.6%	0.7%	-0.4%	0.9%	0.7%	1.3%	1.4%	2.7%	1.9%	1.9%	14.6%
2005.	0.8%	3.2%	-1.0%	-0.1%	1.8%	1.7%	1.8%	1.5%	1.7%	-3.6%	2.7%	0.3%	11.2%
2006.	2.2%	2.5%	0.2%	2.0%	-2.2%	-0.9%	1.9%	0.3%	-0.4%				5.7%

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

### Deviza összetétel



### Vagyongkezelői kommentár

Szeptemberben a Nemzeti Bank 0,5 százalékponttal emelte az alapkamatot. A Fitch Ratings negatívra változtatta a magyar forint és devizaadósság besorolásának kilátásait, miután a kormányellenes megmozdulások miatt megnőtt a költségvetési kiigazítás felpuhulásának valószínűsége. Ezek hatására a hazai állampapírcsoporthoz 3 éves és az annál rövidebb lejáratú papírok hozama 0,27 - 0,37 százalékponttal emelkedett az elmúlt hónapban. Hosszabb lejáratokon nem volt számottevő a hozamemelkedés.

Az Egyesült Államokban a kamatemelési félelmek múlásával előtérbe kerültek az amerikai gazdaság növekedésével kapcsolatos aggodalmak, amelyeket leginkább az építőipar és a lakáspiac különböző, várakozásokat alumuló adatai tápláltak. Ázsia piacaira leginkább Japán és az Egyesült Államok gazdasági hírei és az olajár jelentős csökkenése hatottak, és végül némi emelkedéssel zárták a hónapot. Nyugat Európában egyrészt szintén az olajár csökkenése, másrészt a viszonylag kedvező inflációs adatok következtében mérsékelt növekedés volt, de ezt ellensúlyozta az, hogy a forint euróval szembeni árfolyama valamelyest erősödött. A kelet-európai régió negatív teljesítménye pedig az erős olajkínálatnak, illetve az olajár csökkenésének tudható be.

A múltbéli teljesítmények nem szükségszerűen jelzik a jövőbeni teljesítmények alakulását. A befektetési jegyek értéke és hozama mind lefelé, mind felfelé változhat, amelyért a Vagyongkezelő nem vállal garanciát. A befektető akár a befektetett tőke összegét is elveszítheti. Külföldre befektető alap esetében annak értéke a valutaárfolyamok elmozdulása miatt is változhat. A Vagyongkezelő mindent elkövetett annak biztosítására, hogy a leírtak alaposak és teljesek, és a vélemények megalapozottak legyenek. A Hírlevél nem befektetési ajánlat és nem is tekinthető az eszközalap vételére vagy eladására vonatkozó ajánlatnak.