

Növekedési eszközalap

Befektetési stratégiát kínáló eszközalapok



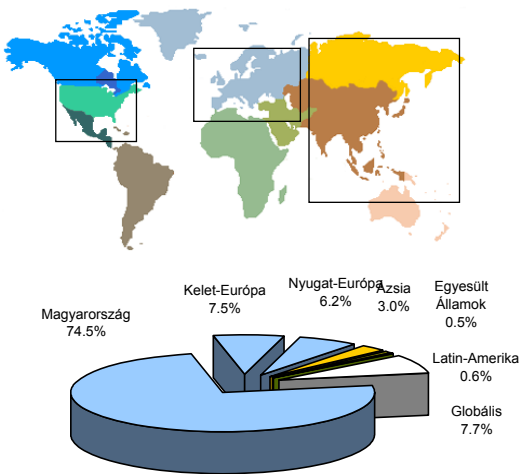
2007.07.31

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

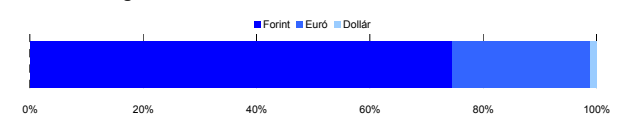
*A kockázat és a hozam hétfokozatú skálán kerül értékelésre, ahol 1 a legalacsonyabb kockázat és hozam, 7 a legmagasabb.

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

Földrajzi megoszlás



Devizakitérttség***



Befektetések megoszlása****

	Morningstar minősítés	Befektetési régió/szektor	Százalékos megoszlás
Kötvénybefektetések			
FUTURA Pénzületi alap	-	Magyarország	20.23%
FUTURA Kötvény alap	-	Magyarország	49.36%
Részvénybefektetések			
FUTURA BUX Indexkövető alap	-	Magyarország	4.85%
Raiffeisen Osteuropa Aktien	***	Kelet-Európa	7.51%
R88 A (VT)	-	Nyugat-Európa	5.18%
Lyxor DJ Euro Stoxx 50	***	Nyugat-Európa	1.02%
Templeton Asia Growth	-	Ázsia	1.70%
UNIQA Asia Selection	-	Ázsia	1.31%
Credit Suisse Latin America	***	Latin-Amerika	0.61%
Standard & Poor's Depositary Receipts	***	Egyesült Államok	0.48%
UNIQA World Selection	-	Globális	2.61%
UNIQA Financial Opportunities	****	Globális	5.08%
Kézpénz			0.06%
**** A mögöttes alapok által, valamint kezelésükért felszámított vagyonkezelői költség			1.02%

Teljesítménystatisztika

1 havi hozam	0.62%
3 havi hozam	2.28%
éves hozam	8.50%
hozam indulás óta	55.07%
havi átlag hozam	0.88%
éves átlag hozam	10.42%

	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%						6.4%

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

A múltbeli 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 valutárfolyamok változása miatt is változhat. A Vagyonkezelő minden elkövetett biztosságot, hogy a leírt alapok és jellegűek, 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 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. Kézpénz, bankbetét maximum 20%-ban megengedett.

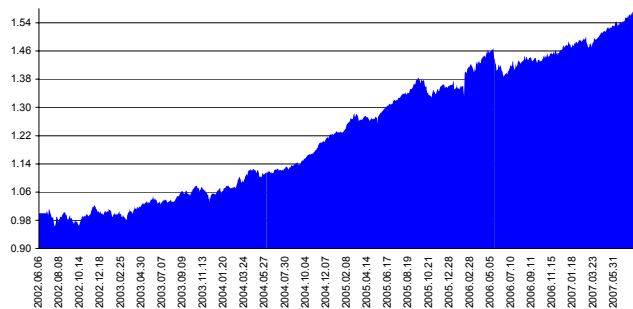
Általános kockázatok

Devizakockázat, részvénykockázat, kamatkockázat.

Kinek ajánljuk?

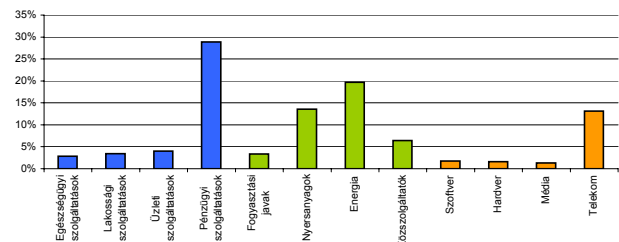
Azoknak javasolt, akik szeretnék a kötvénybefektetéseknél valamivel magasabb hozamot elérni, ugyanakkor nem kívánnak magas kockázatot vállalni.

Árfolyamalakulás



Részvénybefektetések szektormegoszlása*****

*****Közzeltő adatok. Forrás: Morningstar.



Vagyonkezelői kommentár

Júliusban az államkötvények referenciahozamai vegyesen alakultak, míg a rövidebb és a hosszabb lejáratokon enyhén csökkentek a hozamok, a 3 és 10 közötti lejáratokon az emelkedés volt jellemző. Júliusban elmaradt az irányadó kamat további csökkentése, mivel a június inflációs adatok nem voltak elég kedvezőek egy újabb kamatvágáshoz.

A részvénypiacok júliusban sem tudtak május végén felállított csúcsaikat felülmúlni, és a hónap utolsó napjaiban a legtöbb index jelentősen esett. Az esés mögött az Egyesült Államok másodlagos jelzáloghitel piacának újabb botránnyai állnak. A rosszabb minőségű jelzálogadósok a kamatok emelkedése miatt egyre kevésbé tudják hiteleiket törleszteni, aminek következményeként néhány jelzálogpiaci papírokba fektető befektetési alap ment tönkre. Az eszközalapnak ugyan nincs hasonló befektetése, de mivel a részvénybefektetések továbbra is elég könnyen likvidálható befektetések, az eladási hullám nem kímélte a világ legtöbb tőzsdéjét sem. További olaj volt a tűzre, hogy az argentin inflációs adatok meghamisítását elismerték, ami a fejlődő piacokba vetett bizalmat gyengítette meg. Az orosz index mindenek ellenére jelentősen emelkedett, többek között a csúcsokra futó olajárnak köszönhetően. Hasonlóképpen, az indiai és a hong kongi indexek is jól teljesítményt értek el a hónapban.

Az eszközalap teljesítményét javította, hogy a forint a tőke kivonás következtében gyengült a főbb devizákkal szemben, vagyis egy egységnyi dollár- vagy euróbefektetés többet ér, mint egy hónappal korábban.