

# Esély eszközalap

2007.06.30



## Jellemző adatok

Eszközalap kezelője: UNIQA Vagyonkezelő Zrt.  
 Címe: 1134 Budapest  
 Róbert Károly krt. 76-78.  
 Kockázat\*: +++++  
 Várható hosszú távú hozam\*: +++++  
 Referenciaindex: 10%RMAX+20%MAX+5%BUX+44%MSCI EUR+21%MSCI US  
 Indulás dátuma: 2001. május  
 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:

Az Esély portfóliót csak hosszú távú befektetőknek tudjuk javasolni, akik 10 év feletti futamidejű befektetést keresnek.

### Az alap befektetési stratégiája:

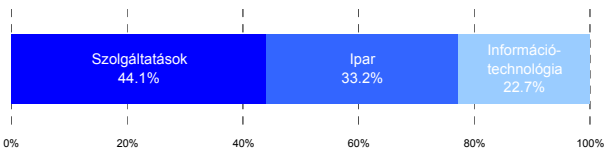
A 70%-ban magyar és nemzetközi részvényekből álló alap a fejlett nemzetközi piacok dinamikus növekedését használja ki. A kockázat mérséklése érdekében az alap a befektetett tőke fennmaradó részét, mintegy 30%-ot magyar állampapírokban tartja.

### Kinek ajánljuk?

Azoknak javasolt, akik szeretnének a kötvényhozamokat hosszabb távon jelentősen meghaladó teljesítményt elérni. A magas részvényhányad miatt az alapba történő befektetések esetében a befektetőnek magas kockázattal és a befektetés értékének akár jelentős ingadozásával is számolnia kell.

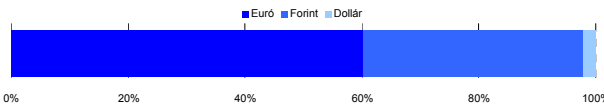
## Részvénybefektetések szektormegoszlása\*

\*A befektetések százalékában.



## Devizakitettség\*

\*Az eszközalap teljes vagyonának százalékában.



## Befektetések megoszlás\*

	Morningstar minősítés	Befektetési régió/szektor	Százalékos megoszlás
<b>Kötvénybefektetések</b>			
FUTURA Pénzpiaci alap	-	Magyarország	6.15%
FUTURA Kötvény alap	-	Magyarország	24.97%
<b>Részvénybefektetések</b>			
FUTURA BUX Indexkövető alap	-	Magyarország	1.29%
Raiffeisen Osteuropa Aktien	***	Kelet-Európa	4.35%
R88 A (VT)	-	Nyugat-Európa	22.71%
Lyxor DJ Euro Stoxx 50	-	Nyugat-Európa	4.31%
Templeton Asia Growth	-	Ázsia	3.71%
UNIQA Asia Selection	-	Ázsia	5.30%
Standard & Poor's Depository Receipts	-	Egyesült Államok	2.11%
UNIQA World Selection	-	Globális	10.21%
UNIQA Financial Opportunities	-	Globális	9.70%
<b>Készpénz</b>			<b>5.19%</b>
* A mögöttes alapok által, valamint kezelésükért felszámított vagyonkezelői költség			0.65%

## Teljesítménystatisztika

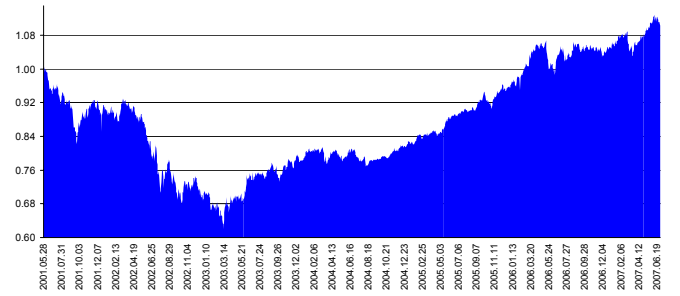
1 havi hozam	-0.52%
3 havi hozam	4.13%
éves hozam	6.37%
hozam indulás óta	10.22%
havi átlag hozam	0.14%
éves átlag hozam	1.64%

	jan	febr	márc	ápr	máj	jún	júl	aug	szept	okt	nov	dec	Össz.*
2003.	-2.1%	-3.5%	3.3%	5.7%	2.1%	6.1%	0.4%	0.8%	-2.9%	5.0%	2.0%	0.8%	18.7%
2004.	1.9%	-0.1%	-1.9%	1.7%	-0.8%	2.2%	-2.5%	-0.3%	0.6%	0.5%	2.3%	1.5%	5.0%
2005.	1.1%	1.4%	0.9%	-0.5%	4.5%	0.6%	2.0%	-0.2%	4.1%	-3.4%	4.6%	0.8%	16.7%
2006.	2.7%	3.0%	3.1%	1.0%	-3.9%	2.5%	-0.4%	1.7%	-0.9%	0.1%	-2.1%	1.7%	8.6%
2007.	2.7%	1.7%	-1.3%	2.3%	2.6%	-0.4%							7.7%

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

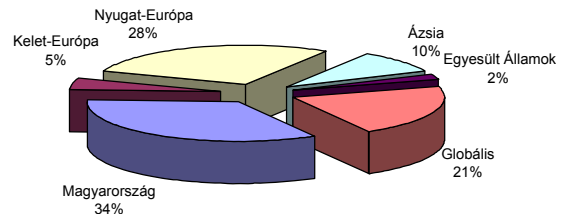
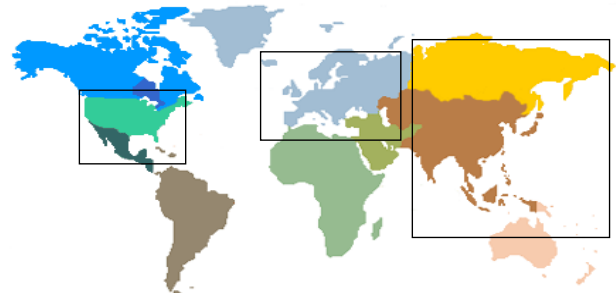
A múltbetelejesítmények nem szükségszerűen jelzik a jövőbeni teljesítmény alakulását. A befektetési jegyek értéke és hozama mind lefelé, mind felfelé változhat, amelyért a Vagyonkezelő nem vállal garanciát. A befektető akár a befektetett tőke összegét is elveszítheti. Külföldre befektető alap esetében annak értéke a valutárfolyamok megrögződéséig változhat. A Vagyonkezelő 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 értékeléséig eladásra vonatkozó ajánlatnak.

## Árfolyamalakulás



## Földrajzi eloszlás\*

\*A befektetések százalékában.



## Kilátások

Az elemzők összesen 1-1.5 százalékpontos kamatvágásra számítanak idén. A fejlett részvénypiacokon az első féléves vállalati eredmények alakulása, illetve a következő negyedévre vonatkozó kilátások befolyásolhatják jelentősen a következő időszakban az árfolyamok alakulását.

## Vagyonkezelői kommentár

Június során az államkötvények referenciahozamai tovább csökkentek a rövid és közepesen hosszú lejáratokon, míg 10 év felett emelkedtek. A hozamok további csökkenésében nagy szerepet játszott a jegybank elemzők által nem várt júniusi kamatvágása, amely során 0.25 százalékponttal, 7.75 százalékra csökkentette az irányadó kamatlábat. A hozamok csökkenése a kötvényportfólió értékére pozitívan hatott.

A részvénypiacok emelkedése júniusban megszakadt. A fejlett piacok többsége képtelen volt túljutni a május végi csúcson. Az Egyesült Államokban a másodlagos (rosszabb minőségű hitelek) jelzálogpiaci botrányok okoztak aggodalmat, a Bear Stearns két fedezeti alapjának is hitelt kellett nyújtania, hogy megmentsse őket a csődtől. A fejlődő gazdaságok részvénypiaci azonban jórészt folytatták a hegymenetet, ami többek között a rekordszintek közelébe emelkedő olajárnak is köszönhető. Az orosz részvényindex májusi zuhanását ledolgozva, közel 8%-kal emelkedett. Hasonló teljesítményt ért el júniusban a Japánon kívüli térségbe fektető alapok is.

A forint erősödött a főbb devizákkal szemben júniusban, ami a külföldi befektetések értékére negatívan hatott.