

Növekedési eszközalap

Befektetési stratégiát kínáló eszközalapok



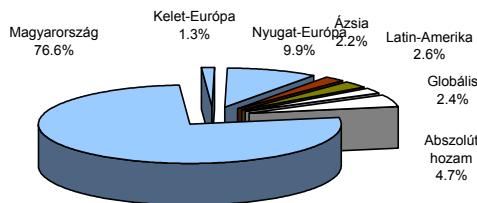
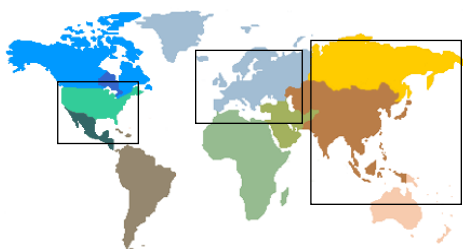
2008.03.31

Kockázat*:	+++
Várható hosszú távú hozam*:	++++
Elszámolás pénzmeze:	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.

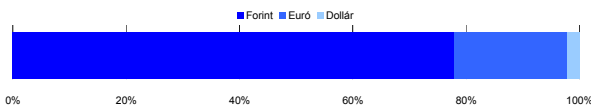
Eszközalap kezelője:	UNIQA Biztosító Zrt.
Címe:	1134 Budapest, Róbert Károly krt. 76-78.
Internet:	www.uniqavk.hu
E-mail:	vagyonkezelelo@uniqavk.hu
Életbiztosítási forrádról:	(06-1) 238-6422

Földrajzi megoszlás



Devizakitérttség***

***Az eszközalap teljes vagyonának százalékában.



Befektetések megoszlása****

	Morningstar minősítés	Befektetési régió/szektor	Százalékos megoszlás
Kötvénybefektetések			
FUTURA Pénzpiaci alap	-	Magyarország	15.07%
FUTURA Kötvény alap	-	Magyarország	56.67%
Részvénybefektetések			
FUTURA BUX Indexkövető alap	-	Magyarország	0.90%
Raiffeisen Osteuropa Aktien	***	Kelet-Európa	1.26%
R88 A (VT)	-	Nyugat-Európa	9.40%
Templeton Asia Growth	-	Ázsia	2.09%
Credit Suisse Latin America	***	Latin-Amerika	2.47%
UNIQA World Selection	-	Globális	2.24%
UNIQA Financial Opportunities	****	Abszolút hozam	4.72%
Kézpénz			5.18%

Teljesítmény statisztika

1 havi hozam	-3.70%
3 havi hozam	-5.20%
éves hozam	-1.45%
hozam indulás óta	46.98%
havi átlag hozam	0.66%
éves átlag hozam	7.87%

	jan	febr	márc	ápr	máj	jún	júl	aug	szept	okt	nov	dec	Össz:*
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%	-2.0%	-0.2%	6.0%
2008.	-2.1%	0.7%	-3.7%										-5.1%

*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 Vagyonkezelőnk vállal garanciát. A befektető akár a befektetett tőke összegét is elveszítheti. Különböző befektetői alap esetében annak értéke a valutárfolyamok elmozdulásai miatt is változhat. A Vagyonkezelőnk mindenképpen biztosítja, hogy a leírt alapok és teljesek, 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.

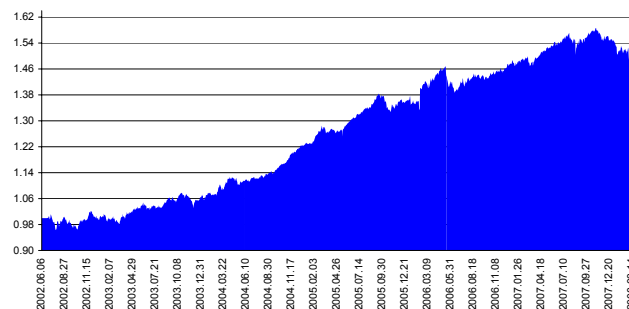
Általános kockázatok

Devizakockázat, részvénykockázat, kamatkockázat.

Kinek ajánljuk?

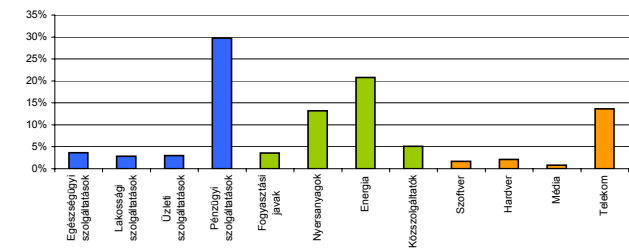
Azoknak javasolt, akik szeretnék a kötvénybefektetéseknek valamivel magasabb hozamot elérni, ugyanakkor nem kívánnak magas kockázatot vállalni.

Árfolyam alakulás



Részvénybefektetések szektormegoszlása*****

*****Közeltő adatok. Forrás: Morningstar.



Vagyonkezelői kommentár

2008. márciusában államkötvények referenciahozamai minden lejáraton emelkedtek ezáltal a kötvények árfolyamai csökkentek. A márciusi hónapban sor került a kamatemelésre. MNB kamatdöntésén a várakozásokkal összhangban 50 bázispontos kamatemelésről döntöttek. A kamatszint növelését a nemzetközi piaci hangulat romlása és kockázattürelmi hajlandóság csökkenése indokolta. Az elemzői várakozásoknál (25bp) nagyobb kamatemelés azonban valószínűsíthetően a megnövekedett politikai kockázatnak tudható be. Márciusban a figyelem középpontjában a FED kamatdöntése állt. Az elvárt 100 bp helyett csak 75 bp-os (2,25%-ra) kamatvágásról döntöttek, ami kedvezően hatott az USD árfolyamára. A gyenge amerikai makroadatok a magas inflációs nyomás ellenére további kamatvágásokat vetítenek előre a FED részéről. Kiábrándító makroadatok láttak napvilágot a márciusi hónapban az amerikai gazdaságról. Egyedül a lakásértékesítési mutatók lettek valamivel jobbabb az elemzői konszenzusnál, de a fogyasztói bizalom 14 éves mélypontra esett vissza. Ezzel szemben az Európa legnagyobb gazdaságáról felmérést készítő német IFO üzleti bizalmi index a várakozásoknál jobban teljesített. A forint az euróval szemben jelentősen erősödött, az erősödés hátterében nem állnak fundamentális tényezők. Az S&P hitelminősítő Magyarország kilitásainak stabilról negatívra való rontása a forint árfolyamán nem éreztette számottevő hatását. A dollár minimálisan gyengült a forinttal szemben, ami a dollár elszámolású befektetések értékét valamelyest csökkentette.