

Növekedési eszközalap

Befektetési stratégiát kínáló eszközalapok



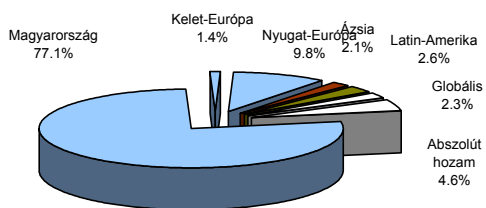
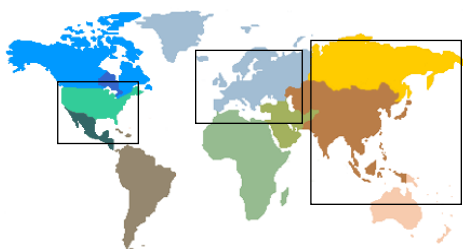
2008.05.31

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

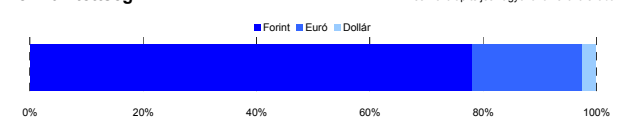
*A kockázat és a hozam hétfokozatú skálán kerül értékelésre, ahol 1 a legalacsonyabb kockázat és hozam, 7 a legmagasabb.

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

Földrajzi megoszlás



Devizakitérttség***



Befektetések megoszlása****

	Morningstar minősítés	Befektetési régió/szektor	Százalékos megoszlás
Kötvénybefektetések			
FUTURA Pénzpiaci alap	-	Magyarország	15.32%
FUTURA Kötvény alap	-	Magyarország	57.48%
Részvénybefektetések			
FUTURA BUX Indexkövető alap	-	Magyarország	0.85%
Raiffeisen Osteuropa Aktien	**	Kelet-Európa	1.32%
R88 A (VT)	-	Nyugat-Európa	9.34%
Templeton Asia Growth	-	Ázsia	2.05%
Credit Suisse Latin America	****	Latin-Amerika	2.44%
UNIQA World Selection	-	Globális	2.19%
UNIQA Financial Opportunities	****	Abszolút hozam	4.55%
Készpénz			4.46%

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

0.99%

Teljesítménystatisztika

1 havi hozam	-0.41%
3 havi hozam	-3.12%
éves hozam	-3.44%
hozam indulás óta	47.86%
havi átlag hozam	0.66%
éves átlag hozam	7.80%

	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%	1.2%	-0.4%								-4.3%

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

A múltbéli teljesítmények nem szükségszerűen jelzik a jövőbeni teljesítmények 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. Különböző befektetési alap esetében annak értéke a valutaárfolyamok elmozdulásai miatt is változhat. A Vagyonkezelő mindent elkövet 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.

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. Készpénz, bankbetét maximum 20%-ban megengedett.

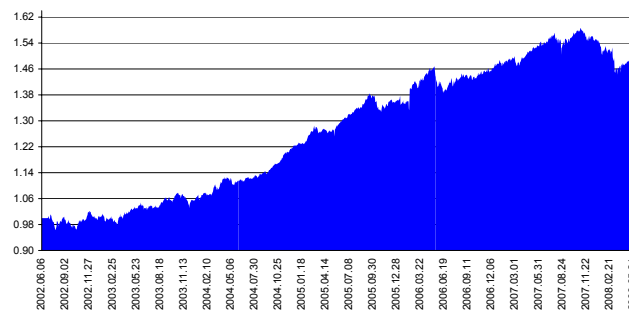
Általános kockázatok

Devizakockázat, részvénykockázat, kamatkockázat.

Kinek ajánljuk?

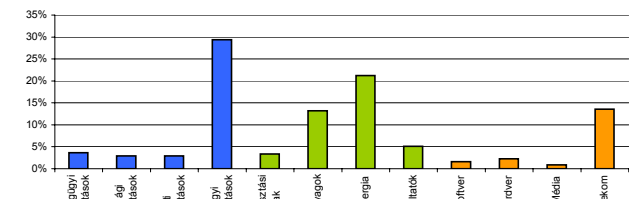
Azoknak javasolt, akik szeretnék a kötvénybefektetéseknek valamivel magasabb hozamot elérni, ugyanakkor nem kívánnak magas kockázatot vállalni.

Árfolyamalakulás



Részvénybefektetések szektormegoszlása*****

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



Vagyonkezelői kommentár

Májusban alig változtak a kötvényektől elvárt hozamok a magyar piacon, némiképp felértékelődtek a hosszú lejáratú állampapírok. A rövid, 2-3 éves lejáratúkon csekély mértékben emelkedtek a hozamok, ezek a papírok vesztek az értékükből. A Monetáris Tanács a 2008. május 26-i ülésén a gazdasági és pénzügyi folyamatokat áttekintve 2008. május 27-i hatállyal 8,25%-ról 25 bázisponttal 8,5%-ra emelte a jegybanki alapkamatlábát. A Monetáris Tanács megítélése szerint az eddig megtett monetáris szigorítás elősegíti az infláció további csökkenését. Májusban eléggé vegyesen teljesítettek a nemzetközi részvénypiacok. Az amerikai piac stagnált, Európa pedig felmáson teljesített. A nemzetközi részvénypiacokat az olajárának mozgása illetve az amerikai recesszió alakulása tartja rettegésben. A FED nem csökkentette tovább az alapkamatot májusban, 2%-on maradt a kamatszint. Az Európai Központi Bank továbbra sem csökkentett az alapkamatot, még mindig 4% az irányadó kamatszint az eurozónában. Az EKB kamatdöntését követő, kamatemelést előrevetítő Trichet-közlemény hatására a piac jelenleg júliusra áraz egy 25 bázispontos kamatemelést az eurozónában, és szeptemberben a Fed részéről. A forint az euróval szemben egészen a 240 Ft-os 5 éves mélypontra erősödött az elmúlt hónapban, ami a sáveltörés utáni jegybanki kamatemelési politika hatása. A dollár gyengült a forinttal szemben, ami a dollár elszámolási befektetések értékét csökkentette. A dollár gyengülését támogatta az olaj árának már-már hihetetlennek tűnő 135 dolláros szint fölé emelkedése is.