

# Növekedési eszközalap

Befektetési stratégiát kínáló eszközalapok



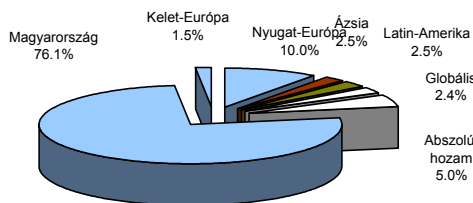
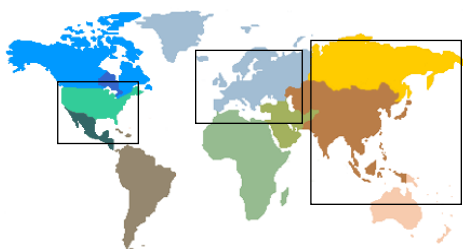
2007.11.30

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

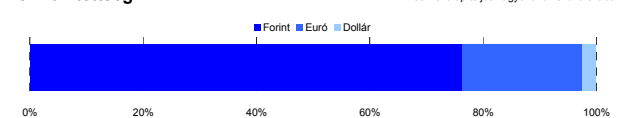
\*A kockázat és a hozam hétfokozatú skálán kerül értékelésre, ahol 1 a legalacsonyabb kockázat és hozam, 7 a legmagasabb.

Eszközalap kezelője: UNIQA Vagyonkezelő Zrt.  
 Címe: 1134 Budapest, Róbert Károly krt. 76-78.  
 Internet: [www.uniqavk.hu](http://www.uniqavk.hu)  
 E-mail: [vagyonkezelelo@uniqavk.hu](mailto:vagyonkezelelo@uniqavk.hu)  
 Életbiztosítási forrádrót: (06-1) 238-6422

## Földrajzi megoszlás



## Devizakitérttség\*\*\*



## Befektetések megoszlása\*\*\*\*

	Morningstar minősítés	Befektetési régió/szektor	Százalékos megoszlás
<b>Kötvénybefektetések</b>			
FUTURA Pénzpiaci alap	-	Magyarország	22.41%
FUTURA Kötvény alap	-	Magyarország	52.07%
<b>Részvénybefektetések</b>			
FUTURA BUX Indexkövető alap	-	Magyarország	1.04%
Raiffeisen Osteuropa Aktien	***	Kelet-Európa	1.53%
R88 A (VT)	-	Nyugat-Európa	9.90%
Templeton Asia Growth	-	Ázsia	2.46%
Credit Suisse Latin America	***	Latin-Amerika	2.45%
UNIQA World Selection	-	Globális	2.37%
UNIQA Financial Opportunities	*****	Abszolút hozam	4.98%
<b>Kézpénz</b>			<b>0.79%</b>

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

1.01%

## Teljesítménystatisztika

1 havi hozam	-1.81%
3 havi hozam	0.96%
éves hozam	7.21%
hozam indulás óta	55.30%
havi átlag hozam	0.83%
éves átlag hozam	9.83%

	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%	-1.3%	1.7%	1.5%	-2.0%		6.1%

\*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. Céltott 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.

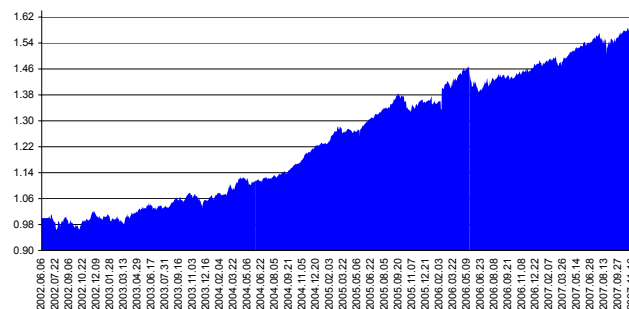
## Általános kockázatok

Devizakockázat, részvénykockázat, kamatkockázat.

## Kinek ajánljuk?

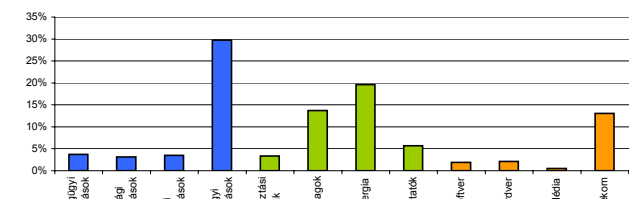
Azoknak javasolt, akik szeretnék a kötvénybefektetéseknél valamivel magasabb hozamot elérni, ugyanakkor nem kívánnak magas kockázatot vállalni.

## Árfolyamalakulás



## Részvénybefektetések szektormegoszlása\*\*\*\*\*

\*\*\*\*\*Közzétett adatok. Forrás: Morningstar.



## Vagyonkezelői kommentár

Az államkötvények referenciahozamai novemberben a legtöbb lejáraton erősen emelkedtek, miután az eddig valószínűsített beföldi kamatvágások esélye ellillant. A novemberben megjelent októberi inflációs adatok is azt mutatták, hogy az inflációs nyomás nem csökken olyan mértékben, mint ahogy azt korábban várták. A Nemzeti Bank novemberi inflációs jelentése szerint 2009-ig a 3 százalékos cél még elérhető lehet, azonban az előrejelzéseit mind felfelé módosította. További kamatcsökkentésre így csak a következő év első felében lehet esély. A kötvényhozamok emelkedése a kötvényportfóliók értékét csökkentette, további hozamemelkedés azonban rövidtávon nem látszik indokoltnak.

A részvénypiacok számára a november csökkenést hozott. Az amerikai jelzálogpiaci válsággal kapcsolatos félelmek újból felerősödtek, ami a globális részvénypiacokon csökkentette az árfolyamokat. Az egyesült államokbeli alapkamat csökkentése, illetve a csökkentéssel kapcsolatos további várakozások némi támaszt nyújtottak a piacoknak, de a hónap során az indexek többsége lejtmenetet mutatott. A fejlődő piacokon a korrekció még nagyobb volt, mint a fejlett európai és amerikai piacokon – legnagyobbat a kínai részvények estek, miután a befektetések szabályozásával kapcsolatos bizonytalanságok növekedtek.

A forint az euróval szemben gyengült, ami az eszközalap euró elszámolású befektetéseinek értékére pozitív hatással volt, a dollárral szemben viszont tovább erősödött, ami a dollárelszámolású befektetések értékét csökkentette.