

# Növekedés 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: 20%RMAX+50%MAX+15%BUX+10%MSCI EUR+5%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:

A Növekedés portfólió legalább 7-10 éves befektetési időhorizont esetén hozhat optimális megtérülést.

### Az alap befektetési stratégiája:

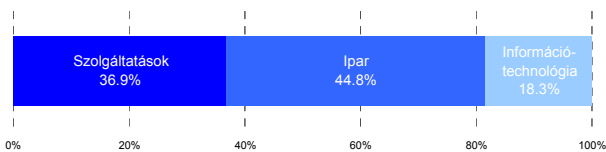
Az alap 70%-ban a lehető legnagyobb biztonságot jelentő magyar állampapírt, 30%-ban pedig a Budapesti Értéktőzsdén jegyzett nagy forgalmú beföldi, valamint jelentős nemzetközi vállalatok részvényeit tartalmazza.

### Kinek ajánljuk?

Azoknak javasolt, akik szeretnék magasabb teljesítményt elérni, de befektetésük legalább 70%-át biztonságos állam-papírokból szeretnék tartani. Javasolható EU csatlakozási alapként is, mivel magas a magyar állampapír és részvény-tartalma is.

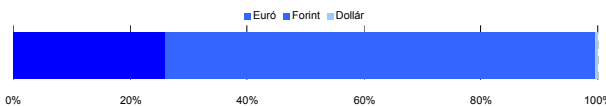
## Részvénybefektetések szektormegoszlása\*

\*A befektetések százalékában.



## Devizakitérttség\*

\*Az eszközalap teljes vagyonának százalékában.



## Befektetések megoszlás\*

	Morningstar minősítés	Befektetési régió/szektor	Százalékos megoszlás
<b>Kötvénybefektetések</b>			
FUTURA Pénzpiaci alap	-	Magyarország	13.02%
FUTURA Kötvény alap	-	Magyarország	52.91%
<b>Részvénybefektetések</b>			
FUTURA BUX Indexkövető alap	-	Magyarország	3.50%
Raiffeisen Osteuropa Aktien	***	Kelet-Európa	6.18%
R88 A (VT)	-	Nyugat-Európa	5.01%
Lyxor DJ Euro Stoxx 50	-	Nyugat-Európa	0.99%
Templeton Asia Growth	-	Ázsia	0.86%
UNIQA Asia Selection	-	Ázsia	1.18%
Standard & Poor's Depository Receipts	-	Egyesült Államok	0.46%
UNIQA World Selection	-	Globális	2.24%
UNIQA Financial Opportunities	-	Globális	9.52%
<b>Készpénz</b>			<b>4.13%</b>
* A mögöttes alapok által, valamint kezelésükért felszámított vagyonkezelői költség			0.95%

## Teljesítménystatisztika

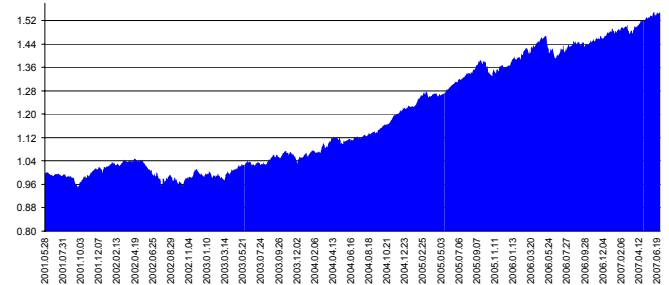
1 havi hozam	0.63%
3 havi hozam	3.14%
éves hozam	9.88%
hozam indulás óta	54.61%
havi átlag hozam	0.74%
éves átlag hozam	8.75%

	jan	febr	márc	ápr	máj	jún	júl	aug	szept	okt	nov	dec	Össz:*
2003.	0.0%	-0.6%	1.6%	2.7%	1.5%	-0.3%	0.7%	1.4%	0.0%	2.0%	-1.9%	2.6%	10.0%
2004.	1.2%	0.1%	2.6%	0.7%	-0.4%	0.9%	0.7%	0.7%	1.3%	1.4%	2.7%	1.9%	14.6%
2005.	0.8%	3.2%	-1.0%	-0.1%	1.8%	1.7%	1.8%	1.5%	1.7%	-3.6%	2.7%	0.3%	11.2%
2006.	2.2%	2.5%	0.2%	2.0%	-2.2%	-0.9%	1.9%	0.3%	-0.4%	1.1%	0.0%	1.5%	8.4%
2007.	0.6%	1.4%	0.3%	1.7%	0.9%	0.7%							5.6%

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

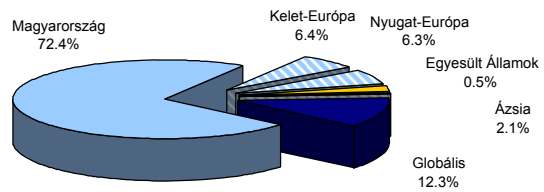
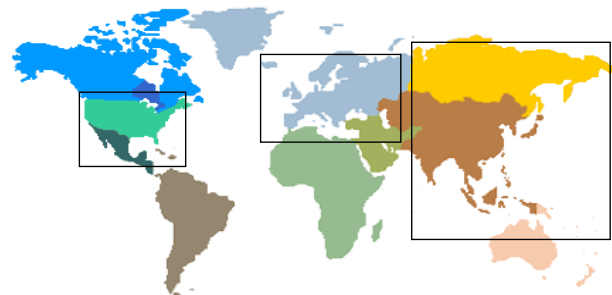
A múltbetelejesítmények nem szükségszerűen jelzik a jövőbeni teljesítmény alakulását. A befektetési jegyek értéke és hozama mind lefelé, mind felfelé változhat, amelyért a Vagyonkezelő nem vállal garanciát. A befektető akár a befektetett összeget elveszítheti. Külföldre befektető alap esetében annak értéke a valutárfolyamok megrögződéséig változhat. A Vagyonkezelő mindent elkövetett annak biztosítására, hogy a leírt alapok és tételek, és a vélemények megalapozottak legyenek. A Hírlevél nem befektetési ajánlat és nem is tekinthető az eszközalap értékeléséig eladásra vonatkozó ajánlatnak.

## Arfolyamalakulás



## 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 megmentse őket a csődtől. A fejlődő gazdaságok részvénypiaci azonban jórészt folytatták a hegyemenetet, 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.