

# Növekedés eszközalap

Befektetési stratégiát kínáló eszközalapok



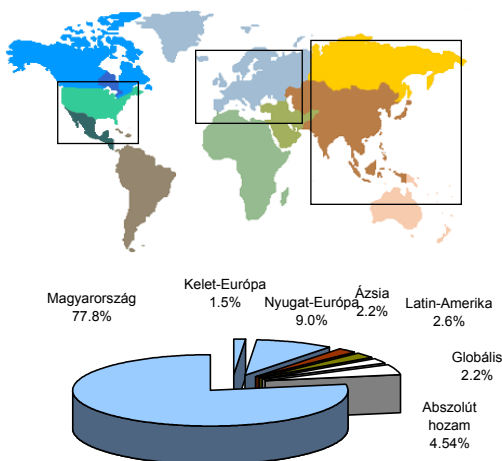
2008.01.31

<b>Kockázat*:</b>	+++
<b>Várható hosszú távú hozam*:</b>	++++
<b>Elszámolás pénzmeze:</b>	Magyar Forint
<b>Indulás dátuma:</b>	2001. május

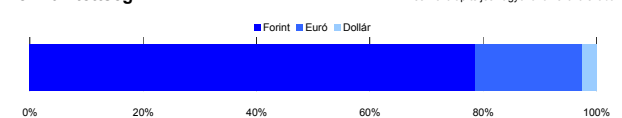
\*A kockázat és a hozam hétfokozatú skálán kerül értékelésre, ahol 1 a legalacsonyabb kockázat és hozam, 7 a legmagasabb.

<b>Eszközalap kezelője:</b>	UNIQA Vagyonkezelő Zrt.
<b>Címe:</b>	1134 Budapest, Róbert Károly krt. 76-78.
<b>Internet:</b>	<a href="http://www.uniqavk.hu">www.uniqavk.hu</a>
<b>E-mail:</b>	<a href="mailto:vagyonkezele@uniqavk.hu">vagyonkezele@uniqavk.hu</a>
<b>Életbiztosítási forrádrót:</b>	(06-1) 238-6422

## Földrajzi megoszlás



## Devizakitérttség\*\*\*



## Befektetések megoszlása\*\*\*\*

	Morningstar minősítés	Befektetési régió/szektor	Százalékos megoszlás
<b>Kötvénybefektetések</b>			
FUTURA Pénzpiaci alap	-	Magyarország	22.37%
FUTURA Kötvény alap	-	Magyarország	51.18%
<b>Részvénybefektetések</b>			
FUTURA BUX Indexkövető alap	-	Magyarország	0.85%
Raiffeisen Osteuropa Aktien	***	Kelet-Európa	1.41%
R88 A (VT)	-	Nyugat-Európa	8.64%
Templeton Asia Growth	-	Ázsia	2.09%
Credit Suisse Latin America	***	Latin-Amerika	2.47%
UNIQA World Selection	-	Globális	2.14%
UNIQA Financial Opportunities	****	Abszolút hozam	4.54%
<b>Készpénz</b>			<b>4.31%</b>

## Teljesítmény statisztika

1 havi hozam	-2.05%
3 havi hozam	-3.64%
éves hozam	2.69%
hozam indulás óta	53.11%
havi átlag hozam	0.65%
éves átlag hozam	7.75%

	jan	febr	márc	ápr	máj	jún	júl	aug	szept	okt	nov	dec	Össz.*
2004.	1.2%	0.1%	2.6%	0.7%	-0.4%	0.9%	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%	0.6%	-1.2%	1.5%	1.4%	-2.0%	0.4%	6.4%
2008.	-2.1%												-2.1%

\*\*\* Az összehasonlítást azonos az éves hozammal, csupán tájékoztató jellegű!  
 \*Az összehasonlítást 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 Vagyonkezelőnemen vállal garanciát. A befektető akár a befektetett tőke összegét is elveszítheti. Külföldi befektető esetében annak értéke a valutárfolyamok elmozdulásai miatt is változhat. A Vagyonkezelő mindenképpen biztosítja, hogy a leírt alapok és jelzések, 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 kötvényteljesítés miatt már 3-5 éves befektetési időhorizonttól ajánlható.

## Befektetési stratégia

Az eszközalap befektetési alapokba fektethet. Célozott 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.

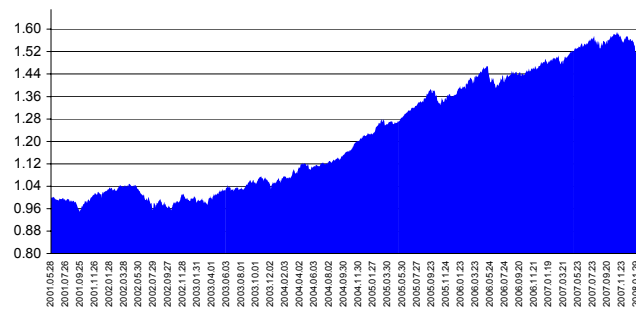
## Általános kockázatok

Devizakockázat, részvénykockázat, kamatkockázat.

## Kinek ajánljuk?

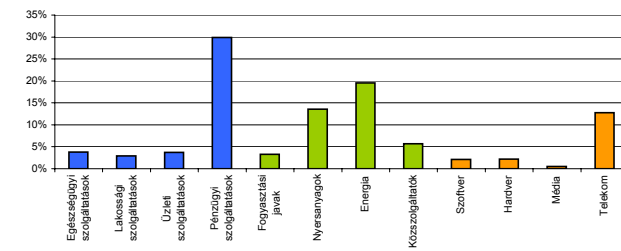
Azoknak javasolt, akik szeretnék a kötvénybefektetéseknél valamivel magasabb hozamot elérni, ugyanakkor nem kívánnak magas kockázatot vállalni.

## Árfolyam alakulás



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

\*\*\*\*\*Közzeltett adatok. Forrás: Morningstar.



## Vagyonkezelői kommentár

2008 januárjában a rövid és középlejártú államkötvények referenciahozamai enyhén erősödtek, ezáltal a rövidebb lejártú kötvények árfolyamai emelkedtek. A hosszú hozamok, is erősödtek néhány bázisponttal az állampapírpiacra. A hozamemelkedés hátterében részben a nem szűnő nemzetközi likviditási problémák állnak, részben pedig az, hogy a hazai nyugdíjpiacra az új szabályozásnak megfelelően (választható portfóliós rendszer) megkezdtek befektetéseik átszortosítását. Az előzetes elemzői várakozásoknak megfelelően szinten tartotta az irányadó jegybanki alapkompatot a Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa. Az alapkompat mértéke továbbra is 7,5 százalék. Az inflációs adat megjelenésére a forint árfolyamának gyengülésével és a hozamszintek emelkedésével reagált a piac. Jelentősen gyengültek a januári hónapban a részvényindexek. A recessziós félelmek miatt kétnapos ülésén a FED végül 50 bázispontos kamatcsökkentés mellett döntött - a várakozásoknak megfelelően. Nyolc nappal azelőtt pedig már egy 75 bázispontos kamatvágással ajándékozta meg a piaci szereplőket Bernanke. A másodlagos jelzálogpiaci válság hatásai még nem tűnnek el egy ideig, így 2008-ban is komoly gondot jelenthetnek, de csak korlátozott hatást fejtenek ki a fejlődő régiókra. A forint az euróval szemben jelentősen gyengült, ami az eszközalap euró elszámolású befektetéseinek értékére pozitív hatással volt. A dollár minimálisan erősödött forinttal szemben, ami a dollárelszámolású befektetések értékét valamelyest növelte.