

# Növekedés eszközalap

Befektetési stratégiát kínáló eszközalapok



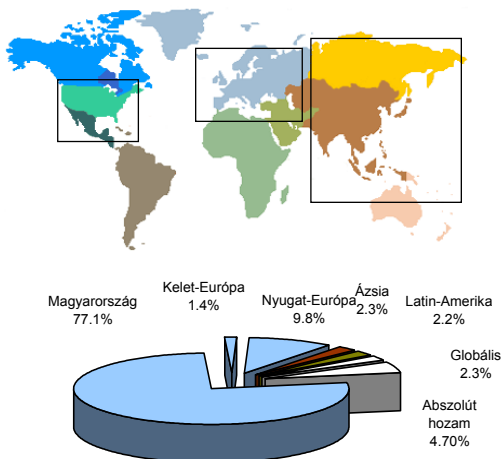
2008.03.31

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

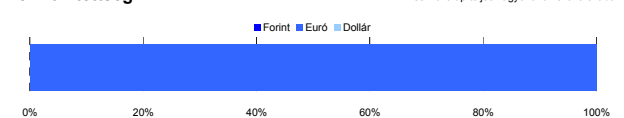
\*A kockázat és a hozam hétfokozatú skálán kerül értékelésre, ahol 1 a legalacsonyabb kockázat és hozam, 7 a legmagasabb.

<b>Eszközalap kezelője:</b>	UNIQA Biztosító 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	15.27%
FUTURA Kötvény alap	-	Magyarország	57.42%
<b>Részvénybefektetések</b>			
FUTURA BUX Indexkövető alap	-	Magyarország	0.79%
Raiffeisen Osteuropa Aktien	***	Kelet-Európa	1.29%
R88 A (VT)	-	Nyugat-Európa	9.36%
Templeton Asia Growth	-	Ázsia	2.15%
Credit Suisse Latin America	***	Latin-Amerika	2.13%
UNIQA World Selection	-	Globális	2.24%
UNIQA Financial Opportunities	****	Abszolút hozam	4.70%
<b>Kézpénz</b>			<b>4.65%</b>

## Teljesítmény statisztika

1 havi hozam	-3.44%
3 havi hozam	-4.95%
éves hozam	-0.73%
hozam indulás óta	48.59%
havi átlag hozam	0.58%
éves átlag hozam	6.92%

	jan	febr	márc	ápr	máj	jún	júl	aug	szept	okt	nov	dec	Össz:*
<b>2004.</b>	1.2%	0.1%	2.6%	0.7%	-0.4%	0.9%	0.7%	1.3%	1.4%	2.7%	1.9%	14.6%	
<b>2005.</b>	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%
<b>2006.</b>	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%
<b>2007.</b>	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%
<b>2008.</b>	-2.1%	0.7%	-3.4%										-4.8%

\*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. Külföldi befektető alap esetében annak értéke a valutaárfolyamok elmozdulásai miatt is változhat. A Vagyonkezelőnk mindenképpen biztosítja, hogy a leírtak alaposak és teljesek, és a véleményem 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. Célzott összetétele szerint 70%-ban a lehető legnagyobb biztonságát jelentő magyar állampapírba fektető befektetési alapokat, 30%-ban pedig fejlett és fejlődő piaci részvény befektetési alapokat tartalmaz. Kézpénz, bankbetét maximum 20%-ban megengedett.

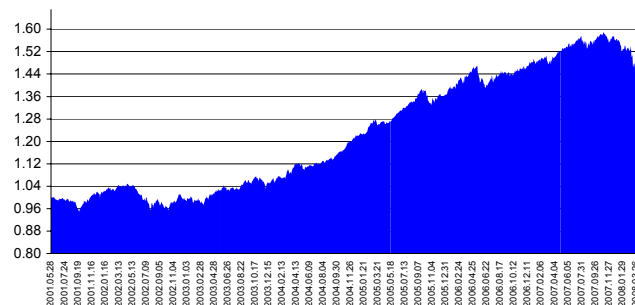
## Általános kockázatok

Devizakockázat, részvénykockázat, kamatkockázat.

## Kinek ajánljuk?

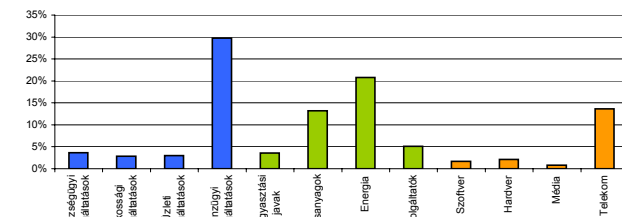
Azoknak javasolt, akik szeretnék a kötvénybefektetéseknek valamivel magasabb hozamot elérni, ugyanakkor nem kívánnak magas kockázatot vállalni.

## Árfolyam alakulás



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

\*\*\*\*\*Közölt 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 kamatdöntésen a várakozásokkal összhangban 50 bázispontos kamatemelésről döntöttek. A kamatszint növelését a nemzetközi piaci hangulat romlása és kockázatteljesítési 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 Magyarországot 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.