

# Globális részvény eszközalap

Befektetési stratégiát kínáló eszközalapok



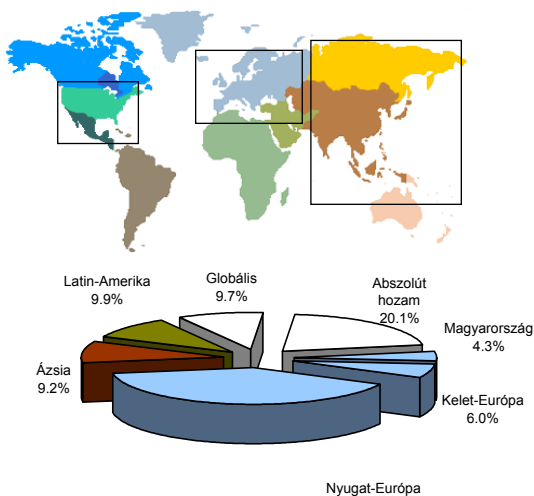
2008.03.31

<b>Kockázat*:</b>	+++++
<b>Várható hosszú távú hozam*:</b>	+++++
<b>Elszámolás pénzneme:</b>	Magyar Forint
<b>Indulás dátuma:</b>	2004. május

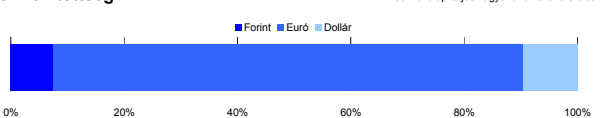
\*A kockázat és a hozam hétfokozatú skálán kerül értékelésre, ahol 1 a legalacsonyabb kockázat és hozam, 7 a legmagasabb.

<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\*\*\*\*

Részvénybefektetések	Morningstar minősítés	Befektetési régió/szektor	Százalékos megoszlás
FUTURA BUX Indexkövető alap	-	Magyarország	4.14%
Raiffeisen Osteuropa Aktien	***	Kelet-Európa	5.84%
R88 A (VT)	-	Nyugat-Európa	38.69%
Templeton Asia Growth	-	Ázsia	8.90%
Credit Suisse Latin America	***	Latin-Amerika	9.53%
UNIQA World Selection	-	Globális	9.39%
UNIQA Financial Opportunities	****	Abszolút hozam	20.08%

## Készpénz

3.43%

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

0.93%

## Teljesítménystatisztika

1 havi hozam	-7.74%
3 havi hozam	-13.00%
éves hozam	-11.79%
hozam indulás óta	8.22%
havi átlag hozam	0.17%
éves átlag hozam	2.07%

	jan	febr	márc	ápr	máj	jún	júl	aug	szept	okt	nov	dec	Össz:*
2004.						-0.6%	-2.7%	2.0%	1.2%	-0.6%	1.3%	-1.1%	-0.6%
2005.	-1.8%	0.4%	0.5%	-1.8%	6.6%	-1.4%	1.6%	-0.2%	6.4%	-3.9%	5.8%	1.5%	14.0%
2006.	1.4%	5.6%	3.9%	1.6%	-6.6%	3.8%	-0.8%	2.4%	-0.9%	-0.4%	-3.6%	2.3%	8.4%
2007.	4.0%	2.2%	-2.2%	3.0%	3.5%	-1.1%	1.2%	-2.4%	1.9%	4.4%	-6.2%	-3.6%	3.9%
2008.	-9.8%	5.4%	-7.7%										

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

A múltbéli teljesítménynek nem szükségszerűen jelzik a jövőbeni teljesítmények 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. Külföldre befektető alap esetében annak értéke a valutaárfolyamok elmozdulásai miatt is változhat. A Vagyonkezelőnk minden elkövetéséért biztosítást kötött, hogy a leírta alapok és a teljesítmények megvalósuljanak. A Hírlevél nem befektetési ajánlat és nem is tekinthető eszközvásárlásról vagy eladásra vonatkozó ajánlatnak.

## Ajánlott minimális befektetési időtáv

A részvénybefektetések miatt csak 8-10 év feletti befektetési időhorizonttól ajánljuk.

## Befektetési stratégia

Az eszközalap befektetési alapokba fektethet. Célozott összetétele szerint 100%-ban fejlett és fejlődő piaci részvény befektetési alapokat tartalmaz. Az eszközalap befektetési politikája elsősorban a fejlett nemzetközi piacok dinamikus növekedését aknázza ki. Készpénz, bankbetét maximum 20%-ban megengedett.

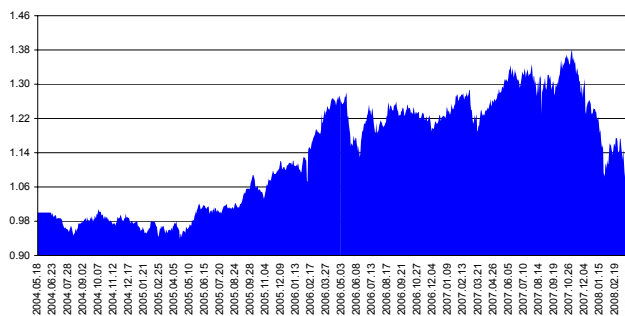
## Általános kockázatok

Devizakockázat, részvénykockázat.

## Kinek ajánljuk?

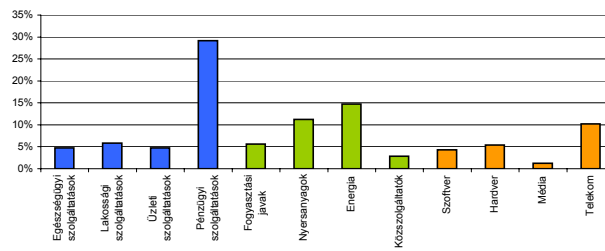
Azoknak javasolt, akik szeretnék a kötvényhozamokat hosszabb távon jelentősen meghaladni, és hajlandók magas kockázatot vállalni. A befektetőknek befektetésük értékének akár jelentős ingadozásával is számolniuk kell.

## Árfolyamalakulás



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

\*\*\*\*\*Közöltő adatok. Forrás: Morningstar.



## Vagyonkezelői kommentár

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 makrodatak a magas inflációs nyomás ellenére további kamatvágásokat vetítettek előre a FED részéről. Kiábrándító makrodatak láttak napvilágot a márciusi hónapban az amerikai gazdaságról. Egyedül a lakásértékesítési mutatók lettek valamivel jobbák az elemzői konszenzusnál, de a fogyasztói bizalom 14 éves mélypontra esett vissza. Ezzel szemben az Európa legnagyobb gazdaságról 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 Magyarország kilátásainak stabilról negatívra való rontása a forint árfolyamán nem érezte számottevő hatását. A dollár minimálisan gyengült a forinttal szemben, ami a dollár elszámolású befektetések értékét valamelyest csökkentette.