

# Progresszív eszközalap

Befektetési stratégiát kínáló eszközalapok



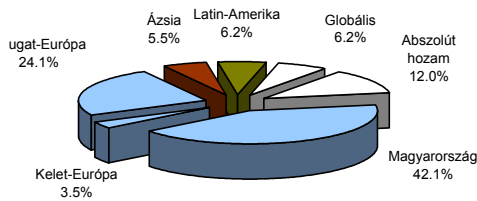
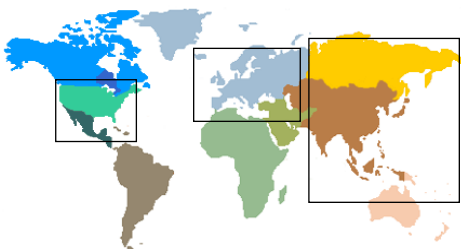
2008.01.31

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

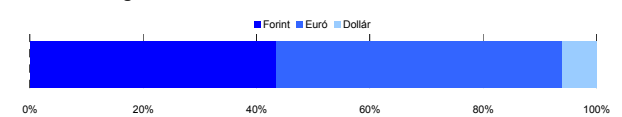
\*A kockázat és a hozam hétfokozatú skálán kerül értékelésre, ahol 1 a legalacsonyabb kockázat és hozam, 7 a legmagasabb.

<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:vagyonkezo@uniqavk.hu">vagyonkezo@uniqavk.hu</a>
<b>Életbiztosítási forródrót:</b>	(06-1) 238-6422

## Földrajzi megoszlás



## Devizakitérttség\*\*\*



## Befektetések megoszlása\*\*\*\*

	Morningstar minősítés	Befektetési régió/szektor	Százalékos megoszlás
<b>Kötvénybefektetések</b>			
FUTURA Pénzpiaci alap	-	Magyarország	11.63%
FUTURA Kötvény alap	-	Magyarország	27.08%
<b>Részvénybefektetések</b>			
FUTURA BUX Indexkövető alap	-	Magyarország	2.40%
Raiffeisen Osteuropa Aktien	***	Kelet-Európa	3.46%
R88 A (VT)	-	Nyugat-Európa	23.54%
Templeton Asia Growth	-	Ázsia	5.38%
Credit Suisse Latin America	***	Latin-Amerika	6.10%
UNIQA World Selection	-	Globális	6.05%
UNIQA Financial Opportunities	****	Abszolút hozam	12.01%
<b>Készpénz</b>			2.35%

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

0.97%

## Teljesítménystatisztika

1 havi hozam	-5.61%
3 havi hozam	-9.55%
éves hozam	-3.50%
hozam indulás óta	32.83%
havi átlag hozam	0.48%
éves átlag hozam	5.66%

	jan	febr	márc	ápr	máj	jún	júl	aug	szept	okt	nov	dec	Össz.*
2004.	1.9%	-0.1%	-2.0%	1.8%	-0.9%	2.1%	-2.2%	0.0%	0.6%	0.6%	2.1%	1.6%	5.4%
2005.	1.2%	1.8%	0.7%	-0.6%	4.3%	0.6%	1.8%	-0.2%	4.1%	-3.3%	4.6%	0.7%	16.4%
2006.	2.0%	3.9%	2.7%	1.5%	-4.4%	2.8%	0.1%	1.7%	-0.9%	0.2%	-2.2%	1.9%	9.3%
2007.	2.7%	1.7%	-1.3%	2.3%	2.7%	-0.5%	0.5%	-1.7%	1.8%	2.8%	-3.9%	-0.3%	6.8%
2008.	-5.6%												-5.6%

\*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 befektetői alap esetében annak értéke a valutárfolyamok elmozdulásai miatt is változhat. A Vagyonkezelő mindent elkövet annak biztosítására, hogy a leírt alapok 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 részvénytulajdoslás miatt csak 8-10 év feletti befektetési időhorizonttól ajánlható.

## Befektetési stratégia

Az eszközalap befektetési alapokba fektethet. Célzott összetétele szerint 30%-ban a lehető legnagyobb biztonságot jelentő magyar állampapírba fektető befektetési alapokat, 70%-ban pedig fejlett és fejlődő piaci részvény befektetési alapokat tartalmaz. Készpénz, bankbetét maximum 20%-ban megengedett.

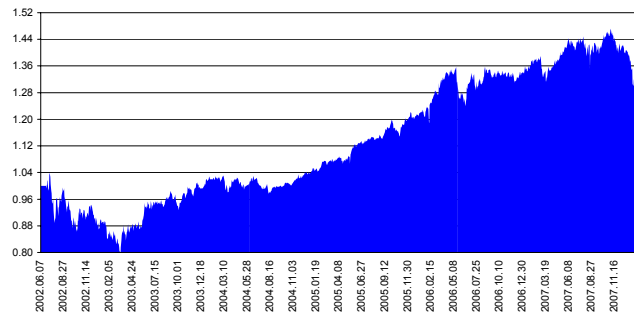
## Általános kockázatok

Devizakockázat, részvénykockázat, kamatkockázat.

## Kinek ajánljuk?

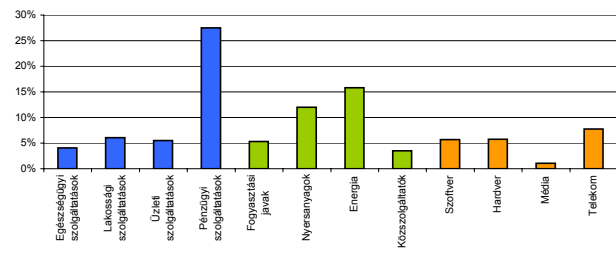
Azoknak javasolt, akik szeretnék a kötvényhozamokat hosszabb távon jelentősen meghaladó teljesítményt elérni, és hajlandók magas kockázatot vállalni. A befektetőnek befektetésük értékének akár jelentős ingadozásával is számolnia kell.

## Árfolyamalakulás



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

\*\*\*\*\*Közeltítő adatok. Forrás: Morningstar.



## Vagyonkezelői kommentár

2008 januárjában a rövid és középlejártatú államkötvények referenciahozamai enyhén erősödtek, ezáltal a rövidebb lejártatú 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 átcsoportosítását. Az előzetes elemzői várakozásoknak megfelelően szinten tartotta az irányadó jegybanki alapkomatot a Magyar Nemzeti Bank Monetáris Tanácsa. Az alapkamat 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.