

# Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap A sorozat

## December havi hírlevél



### ALAPADATOK

Alap típusa:	<b>részvénytúlsúlyos alap</b>
Benchmark:	85% CETOP20 + 15% MAX Composite
ISIN kód:	HU0000706809
Indulás:	2001.06.08
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Pallag Róbert
Nettó eszközérték:	1 636 815 332 Ft
Egy jegyre jutó neé:	3,050431
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

### KOCKÁZATI SZINT

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Az Alap várható hozam-kockázat profilja a közepesnél kockázatosabb 5-ös besorolásnak felel meg. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan.

### A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Decemberben közel 2,2%-ot emelkedett a közép-európai régió vezető tőzsdei vállalatit tömörítő részvényindex. A lengyel tőzsdeindex 2,6%-ot emelkedett, még a román index decemberben - közel egy éves mélypontról visszakapaszkodva - stagnálással zárta a hónapot a Fondul és a Digi jó teljesítményének köszönhetően. A BUX index 3,2%-ot emelkedett az év utolsó hónapjában, kiemelkedően teljesített a CIG Pannónia, amely tulajdonosi bejelentésnek köszönhetően 47%-ot emelkedett a hónap során. Az MNB a várakozásoknak megfelelően 0,9%-on hagyta az alapkamatot, és nem változtatott a nem konvencionális monetáris politikai eszközökön sem. A hónap során publikált inflációs előrejelzés szerint 2019 közepén teljesülhet a 3%-os inflációs cél. Az euró-forint árfolyam a 314-es szintekről egészen 310-ig esett december végére. A 2018-as évet felülülözött részvény pozíciókkal indítjuk, kiemelten az alulértékeltnek tartott román piacon. **Meghatározó befektetések: Erste Bank, OTP Bank, PKO Bank, MOL, PKN Orlen**

### BEFEKTETÉSI POLITIKA

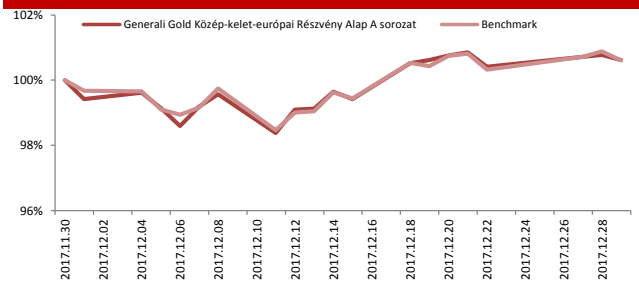
Az Alap elsősorban a Közép-kelet-európai blue chip-eket tartalmazó CETOP20 részvényindexben szereplő részvényekbe kíván befektetni. Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését valamint az infláció feletti reálhozam elérést. Ennek érdekében az Alap befektetési között magasabb arányban szerepelnek a reálgazdaság teljesítményét jobban követő, és hosszú távon tipikusan magasabb reálhozamot biztosító értékpapírtípusok, elsősorban a részvények. Ezeknek az instrumentumoknak (részvény, befektetési jegy) az aránya maximum a portfólió 95 %-át teheti ki. Ugyanakkor az Alap törekszik a magasabb hozam elérése érdekében eszközöit befektetésekből származó kockázatokat csökkenteni, befektetéseinek eszközosztályonkénti és értékpapíronkénti megosztásával, egy jól diverzifikált portfólió felépítésével.

### JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

Az Alapot azon befektetőknek ajánljuk, akik számottevő kockázat mellett pénzüket elsősorban közép-kelet-európai blue chip-eket tartalmazó CETOP20 részvényindexben szereplő részvényekbe kíván befektetni.

### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	0,62%
Benchmark:	0,60%
Alul-/felültejesítés:	0,01%

### AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

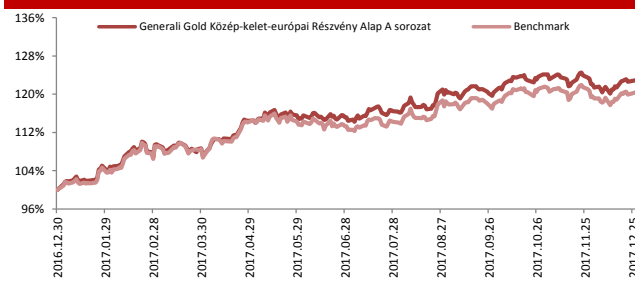
Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	7,01%	7,16%	-0,15%
2012	12,60%	16,01%	-3,41%
2013	-1,44%	-6,56%	5,12%
2014	0,64%	0,36%	0,28%
2015	-1,81%	-2,80%	0,99%
2016	5,40%	4,22%	1,18%
2017	22,83%	20,24%	2,58%

Megjegyzés: A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az Alap jövőbeli teljesítményre nézve.

### FORGALMAZÓK

Concorde Értékpapír Zrt., Equilon Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Sberbank Magyarország Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt.

### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



Alap:	22,83%
Benchmark:	20,24%
Alul-/felültejesítés:	2,58%

### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Vállalati kötvény	56 067 149	1,02%
Nemzetközi részvény	3 782 503 207	68,93%
Részvény	1 218 753 500	22,21%
Államkötvény	430 461 180	7,84%
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>5 487 785 036</b>	<b>100,00%</b>
Folyószámla	62 031 907	
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>5 549 816 943</b>	

Megjegyzés: A nettó eszközérték és a bef. eszközök különbsége a megkötött, de még el nem számolt ügyletek, a forgalmazási számla valamint az elhatárolt költségek egyenlege.

**10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök**  
Nincs

Generali Alapkezelő Zrt.

1066 Budapest, Teréz körút 42-44. • Telefon: 36 (1) 301 7345 • Fax: 36 (1) 301 7255

www.alapkezelo.hu