

Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap A sorozat

Április havi hírlévl



ALAPADATOK

Alap típusa:	részvénytúlsúlyos alap
Benchmark:	85% CETOP20 + 15% MAX Composite
ISIN kód:	HU0000706809
Indulás:	2001.06.08
Devizanem:	HUF
Portfóliómenedzser:	Pallag Róbert
Nettó eszközérték:	1 495 244 112 Ft
Egy jegyre jutó neé:	2,859507
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

BEFETETÉSI 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 eszközöket befektetésekből származó kockázatokat csökkenteni, befektetéseinek eszközosztályonkénti és értékpapíronkénti megosztásával, egy jól diverzifikált portfólió felépítésével.

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.

JAVASOLT MINIMÁLIS BEFETETÉSI IDŐTÁV

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

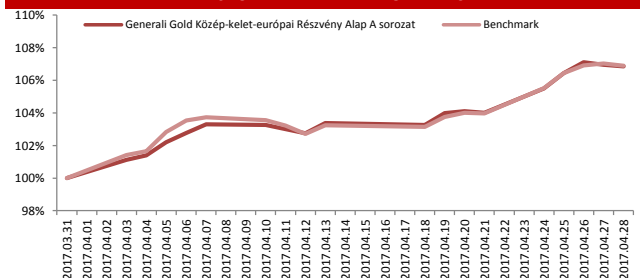
Az Alapot azon befektetőknek ajánljuk, akik számottevő kockázat mellett pénzüket elsősorban közép-kelet-európai blue chip-eket tartalmazó CETOP20 részvényindexben szereplő részvényekbe kíván befektetni.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

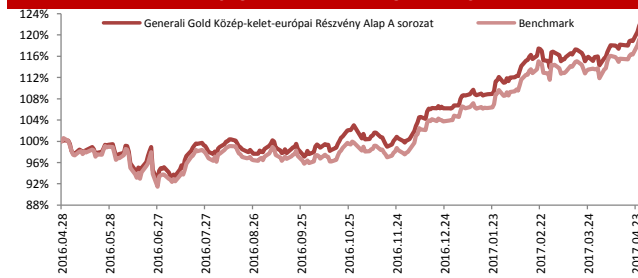
Alacsonyabb volatilitás mellett tudott 4%-ot emelkedni a legnagyobb közép-európai vállalatokat tömörítő részvényindex áprilisban. A lengyel tőzsdeindex kitört a február óta tartó oldalazásból, és jelentősen emelkedett, újabb történelmi csúcsra ért a finomító PKN kurza. Elindult a gyorsjelentési szezon a hazai börzén is. Elsőként a MOL tette közzé az első negyedéves eredményeit, amely minden soron felülmúlta az elemzői várakozásokat. A Richter árfolyama historikus csúcsokra tört, a gyógyszergyártó társaság tényezései szintén pozitív meglepetést okoztak, az adózott eredmény és árbevétel tekintetében is jelentősen túlszámolta az egy évvel korábbi adatokat. A blue-chipek közül az európai bankszektor számyalását nézve kirívóan gyengélkedtek az OTP papírjai, a nettó kamatmarzsok csökkenéséhez kapcsolódó félelmek igazolódhatnak a májusi beszámolóban. Az MNB a várakozásoknak megfelelően változtatlanul, hagyta az alapkamatot és a nem konvencionális eszközökön sem változtatott. Az euró-forint árfolyam 309-314 közötti sávban mozgott.

Meghatározó befektetések: Erste, PKN, MOL, PKO, PZU.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	6,84%	7,12%	-0,28%
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	14,43%	14,11%	0,32%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Vállalati kötvény	104 691 028	2,04%
Nemzetközi részvény	3 487 528 699	67,81%
Részvény	1 078 606 250	20,97%
Államkötvény	472 215 263	9,18%
Értékpapírok összesen	5 143 041 240	100,00%
Folyószámla	18 645 551	
Befektetési eszközök összesen	5 161 686 791	

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

FORGALMAZÓK

Concorde Értékpapír Zrt., Equilor Befektetési Zrt., Erste Befektetési Zrt., ING Bank Magyarországi Fióktelepe, Raiffeisen Bank Zrt., SPB Befektetési Zrt., Takarékbank Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt.

Generali Alapkezelő Zrt.

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

www.alapkezelo.hu