

Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap A sorozat

Augusztus havi hírlevél



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:	2 626 206 980 Ft
Egy jegyre jutó neé:	3,144485
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

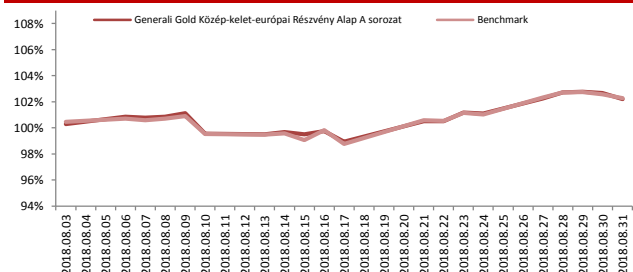
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

A feltörekvő piaci devizakrizissel kapcsolatos aggodalmak közepette 1%-os emelkedéssel kiválóan teljesített augusztus során a közép-európai régió vezető vállalatait tömörítő részvényindex. A régióon belül is húzóerőnek számított a magyar részvénypiac, a nyári lejtmenetet követően végre magára talált a Richter: a gyógyszergyártó papírjainak kursza 4500 Ft közeléből ugrott vissza 5000 Ft feletti szintekre egy kedvező gyorsjelentés által is támogatva. A finomítói marzok megugrottak a hónapban, ez pedig kedvezett a MOL és a PKN részvényeknek, melyek technikailag is fontos ellenállásokat törtek át. Az európai bankszektor tartós gyengélkedése nyomás alatt tartotta az OTP, az Erste és a cseh Komerční arfolyamát is. A kisebb papírok közül roppant túladott szintről, 2500 Ft alatti tartományból fordult a BÉT-en tavaly nyáron debütáló, egy év alatt értékének 50%-át elvesztő Waberers kursza. A 4,5 EV/EBITDA és 0,80-0,85 P/BV árazás a szektorátlaghoz képest kirívóan magas, 50% illetve 70% körüli diszkontot jelent. Augusztusban az MNB nem változtatott a monetáris politikai kondíciókon. Az euró-forint árfolyam ismét feljebb tolódott a 320-as szintről, és 326-327 között zárta a hónapot. **Meghatározó befektetések: Erste Bank, OTP, PKO Bank, PZU, PKN Orlen**

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	6,87%	6,97%	-0,10%
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%
2018	2,45%	1,63%	0,82%

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

FORGALMAZÓK

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA

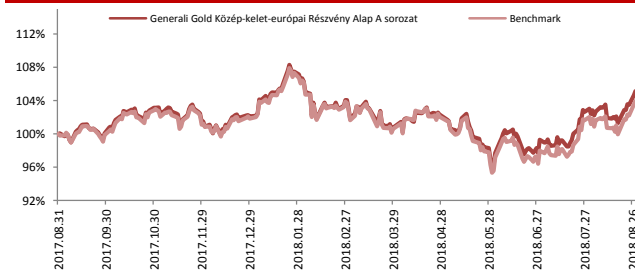
Az Alap elsősorban a Közép-kelet-európai blue chip-eket tartalmazó CETOP20 részvényindexben szereplő részvényekbe kíván befektetni. Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését valamint az infláció feletti reálhozam elérést. Ennek érdekében az Alap befektetései 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 eszközölt befektetésekből származó kockázatokat csökkenteni, befektetéseinek eszközosztályonkénti és értékpapíronkénti megosztásával, egy jól diversifikált 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 12 HÓNAPBAN



PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Vállalati kötvény	57 191 706	0,88%
Nemzetközi részvény	4 502 261 799	69,54%
Részvény	1 266 220 000	19,56%
Államkötvény	648 355 910	10,01%
Értékpapírok összesen	6 474 029 415	100,00%
Folyószámla	111 604 358	
Befektetési eszközök összesen	6 585 633 773	

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