

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

## Június havi hírlévlé



### 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:	2 446 796 580 Ft
Egy jegyre jutó neé:	2,984725
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

### 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 elérését. 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 BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

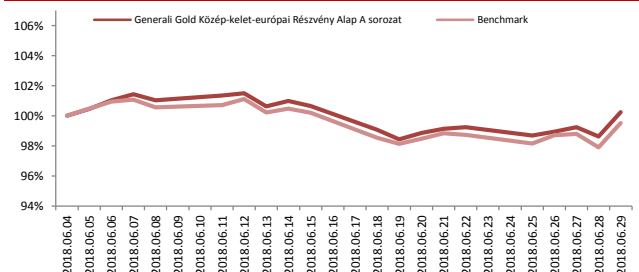
3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

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

### A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

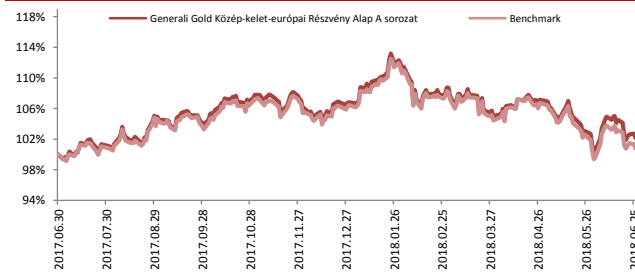
Júniusban magas volatilitás mellett stagnált a közép-európai régió vezető vállalatait tömörítő részvényindex. Globálisan jelentős turbulenciát okozott a piacokon a Donald Trump amerikai elnök által fémjelzett kereskedelmi háború, amelynek elsődlegesen Kína a célpontja, de az acél és alumínium import tekintetében az Európai Unió, Mexikó és Kanada is érintett. Magára talált a portfólióban felül súlyozott román részvényindex, osztalékokkal korrigálva a bankpapírok, valamint a Petrom és a Romgaz is 5-7% közötti mértékben drágult. A hónap során a Richter romániai nagykereskedelmi tevékenységét felfüggesztették a hatóságok két hónapra, amely további eladói nyomást generált a részvényénél. A hónap során kihasználva a kedvező beszállási pontokat a régiós bank papírokat (OTP, Erste) emeltünk be az Alapba. Vásároltunk a továbbra is szárnyaló lengyel CD Projekt valamint a könyv szerint értékének közelébe eső Waberers részvényeiből. Júniusban az MNB nem változtatott a monetáris politikai kondíciókon, melynek hatására a forint a 330-as szintek irányába gyengült az euróval szemben. **Meghatározó befektetések: Erste Bank, OTP Bank, PKO Bank, MOL, PZU**

#### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	0,24%
Benchmark:	-0,50%
Alul-/felültejesítés:	0,73%

#### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



Alap:	2,05%
Benchmark:	0,51%
Alul-/felültejesítés:	1,54%

### AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	6,62%	6,70%	-0,08%
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	-2,75%	-3,77%	1,01%

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

### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Vállalati kötvény	56 376 913	0,93%
Nemzetközi részvény	4 327 327 239	71,14%
Részvény	1 203 205 000	19,78%
Államkötvény	495 730 432	8,15%
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>6 082 639 584</b>	<b>100,00%</b>
Folyószámla	114 637 427	
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>6 197 277 011</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

### FORGALMAZÓK

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

Generali Alapkezelő Zrt.

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

www.alapkezelo.hu