

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

## Augusztus 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:	1 534 555 003 Ft
Egy jegyre jutó neé:	2,907757
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

### KOCKÁZATI SZINT

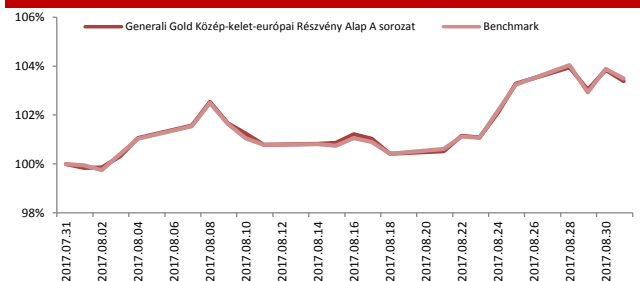
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

Mérsékeltten tudott emelkedni augusztusban a régiókn vezető vállalatait tömörítő részvényindex. A lengyel tőzsdeindex közel 4%-ot erősödött a hónap során az olajfinomító PKN és a bányászati társaság JSW vezéreltével. A nyugdíjrendszer reformjával kapcsolatos hírek érdemi korrekciót idéztek elő a román piacon, különösen a bankrészvények estek. A magyar piacon folytatódott a kedvező trend az OTP és a MOL esetében, elkezdett magára találni az MTelekom. 6500 Ft közelében kedvező beszállási pontokat találtak a Richter esetében. A kisebb papírok közül az ártrendeződjött tulajdonosi körrel érkező bejelentéseket követően technikai felvásárlási ajánlat érkezett a tervek szerint SZIT társasággá alakuló és ingatlan-portfólióját várhatóan jelentősen növelő Appenin-n-re. Az MNB nem változtatott a monetáris kondíciókon azonban a kamatot ülést követő közleményben határozottabban utalt a további lazítás lehetőségére. A forint az euróval szemben a 302-es szint alá tudott erősödni, azonban a jegybanki kommentárok hatására elindult egy forintgyengülés egészen a 305-ös szintek fölé a hónap végére. Az S&P hitelminősítő hazánk hitelminősítését továbbra is megtartotta, azonban a kilátásokat semlegesről pozitívrá javította. **Meghatározó befektetések: Erste, OTP, PKN, PKO, MOL.**

#### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



<b>Alap:</b>	3,38%
<b>Benchmark:</b>	3,49%
<b>Alul-/felülteljesítés:</b>	-0,11%

#### AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	7,02%	7,19%	-0,17%
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	20,30%	18,09%	2,21%

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

### 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.

### BEFEKTETÉSI POLITIKA

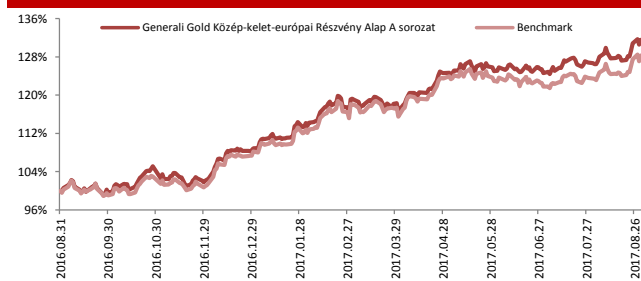
Az Alap elsősorban a Közép-kelet-európai blue chip-eket tartalmazó CETOP20 részvényindexben szereplő részvényekbe kíván befektetni. Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését valamint az infláció feletti reálhozam elérést. Ennek érdekében az Alap befektetési között magasabb arányban szerepelnek a realgazdaság 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 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



<b>Alap:</b>	30,99%
<b>Benchmark:</b>	27,77%
<b>Alul-/felülteljesítés:</b>	3,22%

#### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Vállalati kötvény	106 239 001	1,95%
Nemzetközi részvény	3 702 422 822	67,94%
Részvény	1 173 312 000	21,53%
Államkötvény	467 444 588	8,58%
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>5 449 418 411</b>	<b>100,00%</b>
Folyószámla	12 156 958	
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>5 461 575 369</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