

Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap A sorozat

Június havi hírlévlé



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:	1 509 031 281 Ft
Egy jegyre jutó neé:	2,859394
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

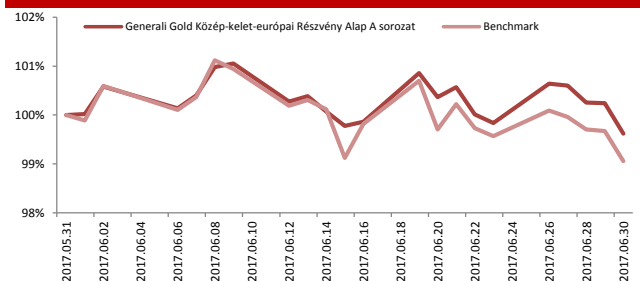
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

Közel 2,3%-os korrekcióval zárta a június hónapot a vezető közép-európai vállalatokat tömörítő részvényindex. Az idén szárnyaló román indexben az új kormány terveivel kapcsolatos aggályok miatt (magánnyugdíj-péztárak, adórendszer) egy markánsabb, 9%-os korrekció zajlott le. A hazai börze erőteljesebb volatilitás mellett tudott 1,3%-kal emelkedni júniusban. A blue chip-ek közül az OTP, Mtelekom és a Richter árfolyam emelkedése segítette a BUX teljesítményét, míg a MOL árfolyamában némi korrekció zajlott le a hónap során. Az osztrálszezon folytatódott, a jelentősebb szelvényvágásoknál 7-9%-os hozamot fizetett a közszolgáltató CEZ vagy a lengyel Bank Pekao. Június 20-án tartotta az MNB a kamatdöntő ülést, melynek következtében változatlanul 0,9%-on hagyta az alapkamatot, azonban a 3 hónapos elhelyezhető betétállományt lecsökkentette 300 milliárd Ft-ra a harmadik negyedévtől kezdve. Így egy 200 milliárd Ft-os többlet likviditás jut a piacra, melynek forint gyengítő hatása van. Továbbá mérséklődött az inflációs nyomás is, így 2018 végéig fenntartható az alacsony hozamkörnyezet. A hazai fizetőeszköz az euróval szemben a 305-310 közötti sávban mozgott a hónap során. **Meghatározó befektetések: Erste, OTP, PKN, PKO, MOL.**

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	-0,38%
Benchmark:	-0,94%
Alul-/felülteljesítés:	0,56%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	6,76%	6,95%	-0,19%
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%	12,57%	1,86%

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

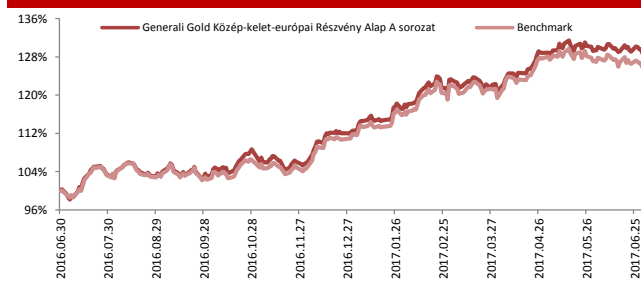
Az Alap elsősorban a Közép-kelet-európai blue chip-eket tartalmazó CETOP20 részvényindexben szereplő részvényekbe kíván befektetni. Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését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

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



Alap:	28,83%
Benchmark:	25,89%
Alul-/felülteljesítés:	2,94%

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Vállalati kötvény	105 600 968	2,05%
Nemzetközi részvény	3 515 022 093	68,28%
Részvény	1 068 658 000	20,76%
Államkötvény	458 726 169	8,91%
Értékpapírok összesen	5 148 007 230	100,00%
Folyószámla	38 607 006	
Befektetési eszközök összesen	5 186 614 236	

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