

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

## Október havi hírlévé



### 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:	1 631 597 971 Ft
Egy jegyre jutó neé:	3,101118
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

### KOCKÁZATI SZINT

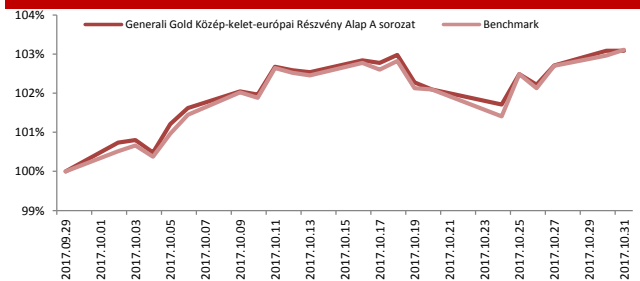
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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 pozitív globális folyamatokkal összhangban csaknem 4%-ot erősödött október során a közép-európai régió vezető vállalatait tömörítő részvényindex. A hazai parkettet tekintve a BUX index 6%-ot tudott emelkedni, meghaladva a 40000 pontos értéket. Hatalmas rali és óriási napon belüli ingadozások jellemezték az Opus és az Appeninn piacát, ahol a befektetők a kockázatokat egyáltalán nem mérlegelve kezdték a jövőbeli növekedésre vonatkozó ígéreteket örül vehemenciával „árzni”. A blue-chipek közül az OTP árfolyama mérsékelt korrekció után 9%-ot meghaladó mértékben tudott emelkedni. A MOL-nál is folytatódott az erős trend, az 1:8-as arányú részvényfelaprózás után új lokális csúcspokra került az árfolyam. A román tőzsdeindex még mindig csökkenő trendben maradt, nem tudott a 200 napos mozgóátlag fölé kerülni az indikátor. A portfólióban minimális súlyú szereplő DIGI kurzusa tovább süllyedt, távolodva a májusi 40 RON-os bevezetési szinttől. A november elején esedékes extra osztalék hatására jól tartotta magát a Romgaz, amely az év elejétől immár 50%-os nyereséget termelt a befektetőknek. A hektikusan mozgó lengyel piacon a PKO Bank bizonyult húzóerőnek. A portfóliósúlyokon nem változtattunk jelentősen a hónap során. A nem benchmark Appeninn részvényeket több lépésben, összességében 80% feletti nyereséggel értékesítettük. **Meghatározó befektetések: Erste Bank, OTP Bank, PKN Orlen, MOL.**

#### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



<b>Alap:</b>	3,08%
<b>Benchmark:</b>	3,10%
<b>Alul-/felültejesítés:</b>	-0,02%

#### AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	7,14%	7,30%	-0,16%
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	24,10%	21,60%	2,50%

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

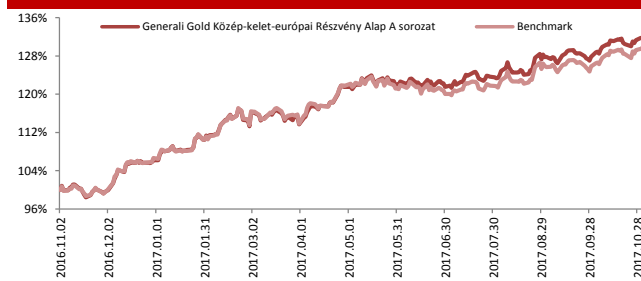
Az Alap elsősorban a Közép-kelet-európai blue chip-eket tartalmazó CETOP20 részvényindexben szereplő részvényekbe kíván befektetni. Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését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



<b>Alap:</b>	31,77%
<b>Benchmark:</b>	29,69%
<b>Alul-/felültejesítés:</b>	2,07%

#### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Vállalati kötvény	105 798 213	1,90%
Nemzetközi részvény	3 820 715 823	68,62%
Részvény	1 209 246 000	21,72%
Államkötvény	432 349 436	7,76%
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>5 568 109 472</b>	<b>100,00%</b>
Folyószámla	18 666 819	
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>5 586 776 291</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  
Erste

Generali Alapkezelő Zrt.

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

www.alapkezelo.hu