

Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap B sorozat

Május havi hírlevél



ALAPADATOK

Alap típusa:	részvénytúlsúlyos alap
Benchmark:	85% CETOP20 + 15% MAX Composite
ISIN kód:	HU0000710785
Indulás:	2011.10.04
Devizanem:	EUR
Portfóliómenedzser:	Pallag Róbert
Nettó eszközérték:	12 065 436 €
Egy jegyre jutó neé:	0,009340
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

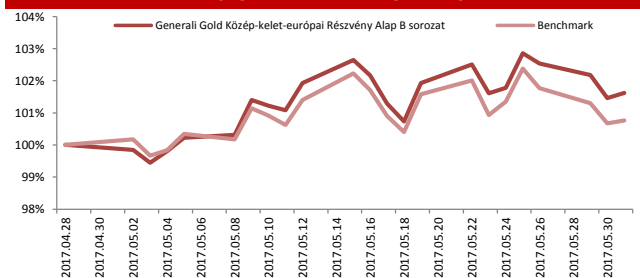
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

Alacsonyabb volatilitás mellett az áprilisi záró értékéhez közel megegyező szinteken tudta zárni a májusi hónapot a vezető közép-európai vállalatokat tömörítő részvényindex. A lengyel tőzszeindex 2,3%-os korrekciót tudhat magáénak, ezzel szemben a román tőzszeindex meredeken, közel 4,6%-ot emelkedett a hónap során. Jól teljesített a hazai börze is, a gyorsjelentési szezon zárásaként az OTP tette közzé első negyedéves eredményeit, amely minden soron felülmúlta a várakozásokat, így végezetül adózott eredmény soron 52,9 milliárdos profitot tudott elérni. Ennek következtében a bank papírai meredek emelkedést követően megközelítették a 9000 forintos szintet, amely után kisebb profit realizálás bontakozott ki. A többi blue-chipet tekintve, a MOL és a Richter papírai széles sávban oldalaztak a hónap során, míg a MTelekom részvényeiről leest a 25 Ft-os osztalékszelvény. Az MNB a várakozásoknak megfelelően változatlanul hagyta az alapkamatot, és a nem konvencionális eszközökön sem változtatott. Az euró - forint árfolyam 307 – 312 közötti sávban mozgott. **Meghatározó befektetések: Erste, OTP, PKN, PKO, MOL.**

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	1,62%
Benchmark:	0,76%
Alul-/felülteljesítés:	0,86%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	4,82%	4,39%	0,43%
2012	19,07%	23,54%	-4,47%
2013	-2,64%	-7,72%	5,08%
2014	-5,07%	-5,39%	0,32%
2015	-1,06%	-2,33%	1,27%
2016	6,07%	4,92%	1,15%
2017	16,02%	14,79%	1,24%

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

FORGALMAZÓK

Concorde Értékpapír Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

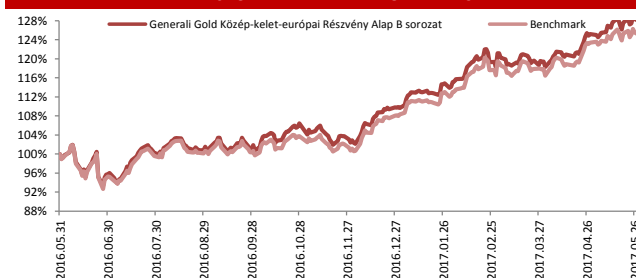
Az Alap elsősorban a Közép-kelet-európai blue chip-eket tartalmazó CETOP20 részvényindexben szereplő részvényekbe kíván befektetni. Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését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



Alap:	27,21%
Benchmark:	24,31%
Alul-/felülteljesítés:	2,91%

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Vállalati kötvény	105 299 619	2,04%
Nemzetközi részvény	3 466 126 276	67,28%
Részvény	1 111 079 000	21,57%
Államkötvény	469 531 664	9,11%
Értékpapírok összesen	5 152 036 559	100,00%
Folyószámla	96 715 376	
Befektetési eszközök összesen	5 248 751 935	

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