

Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap B sorozat

Szeptember 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:	12 345 191 €
Egy jegyre jutó neé:	0,009678
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

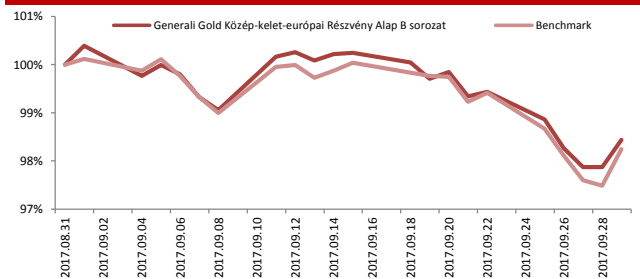
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

Jelentősebb volatilitás mellett csökkent Szeptember hónapban a Kelet - Közép Európai régió vezető vállalatait tömörítő részvényindex. A lengyel és a Román tőzszeindexre is mérsékelt csökkenés volt jellemző a hónap során. A hazai parkettet tekintve a BUX index pedig átmenetileg historikus csúcsokra emelkedett a hónap során meghaladva a 38500-as értéket, majd egy mérsékelt csökkenés bontakozott ki az index árfolyamában. Az OTP az előző havi csúcsokról lefordulva mérsékelt korrekció jellemezte a bank papírjait. A MOL-nál megtörtént a hónap során a részvények 1:8-as arányú részvényfelaprózása, egyelőre azonban nem váltott ki jelentősebb árfolyam erősítő hatást. A Richter árfolyamában véget ért a közel 12%-os korrekció, és egy újabb emelkedő trend alakult ki a gyógyszervállalat árfolyamában. A kibocsátási szint alatt fundamentális értéket látunk a Waberers részvényeiben, ahol katalizátornak tartjuk a BUX indexbe kerülést. Az MNB a kamatdöntő ülés során változtatott a monetáris kondíciókon melynek értelmében az egynapos betéti ráta kamatát -0,05-ről -0,15-re csökkentette, továbbá a három hónapos betétben elhelyezhető pénzmennyiséget a korábbi 300 milliárdról 76 milliárdra csökkenti az év végével. Ennek következtében a forint az euróval szemben a 305-ös szintekről egészen 312-es szint fölé gyengült. **Meghatározó befektetések: Erste Bank, OTP Bank, PKN Orlen, MOL, PKO Bank**

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	-1,57%
Benchmark:	-1,76%
Alul-/felültejesítés:	0,19%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	5,17%	4,59%	0,58%
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	20,22%	17,77%	2,46%

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

FORGALMAZÓK

Concorde Értékpapír Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

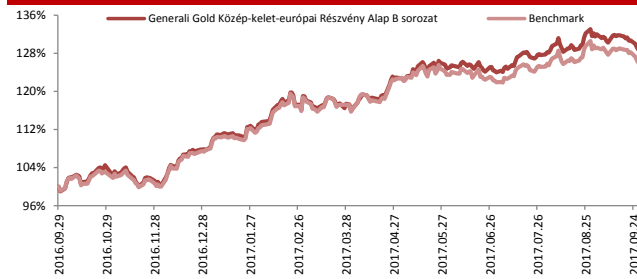
Az Alap elsősorban a Közép-kelet-európai blue chip-eket tartalmazó CETOP20 részvényindexben szereplő részvényekbe kíván befektetni. Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését valamint az infláció feletti reálhozam elérést. Ennek érdekében az Alap befektetései között magasabb arányban szerepelnek a reál gazdaság 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 eszközök befektetésekből származó kockázatokat csökkenteni, befektetéseinek eszközössztályonkénti 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:	29,42%
Benchmark:	26,73%
Alul-/felültejesítés:	2,69%

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Vállalati kötvény	109 197 782	2,01%
Nemzetközi részvény	3 714 064 991	68,40%
Részvény	1 159 432 250	21,35%
Államkötvény	447 287 297	8,24%
Értékpapírok összesen	5 429 982 320	100,00%
Folyószámla	12 758 771	
Befektetési eszközök összesen	5 442 741 091	

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