

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:	12 138 445 €
Egy jegyre jutó név:	0,009681
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

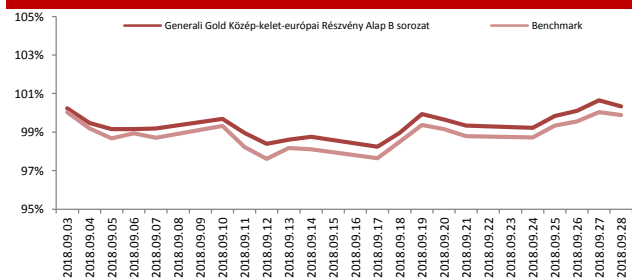
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

Szeptemberben kisebb mozgások mellett minimálisan csökkent az a közép-európai régió vezető vállalatait tömörítő részvényindex. A régiós piacok közül alulteljesítő volt a lengyel tőzsde, amely 2%-ot veszített az értékéből a hónap során. A román BET index 1,6%-kal került feljebb, 10% feletti ugrással kiemelkedően teljesített az olajkapcsolt OMV Petrom. A magyar részvény piacon a Richter és a CIG Pannónia papírjainak 5% körüli esése emelhető ki. A piacokon uralkodó bizonytalanságot elsősorban az amerikai kötvényhozamok emelkedése okozta, továbbá kockázatokat növeli, hogy ismét egyre többen figyelnek Olaszországra, ahol a költségvetés hiánya elérheti az 5%-ot is idén, ezért az olasz kötvényhozamok is jelentősen emelkedtek az elmúlt időszakban. A kereskedelmi háborús félelmek sem csökkentek, mivel Donald Trump amerikai elnök korábbi fenyegetése a 200 milliárd dollár értékű kínai termékre kivetendő importvám lépett életbe. Az MNB nem változtatott az alapkamaton, azonban bejelentette, hogy jövő évtől változtatni fognak a monetáris politikai kondíciókon, amelynek következtében megszüntetik a kamatsere tendereket, a jelzálogkötvény vásárlásokat és a három hónapos betéteket. Az euró-forint árfolyam 322-329-es sávban mozgott, a hónapot 323,5-es árfolyamon zárta. **Meghatározó befektetések: Erste Bank, OTP, PKO Bank, PKN Orlen, MOL**

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	0,34%
Benchmark:	-0,11%
Alul-/felültesítés:	0,45%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	4,42%	3,72%	0,70%
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	23,08%	20,48%	2,60%
2018	-2,29%	-3,59%	1,30%

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

FORGALMAZÓK

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

BEFEKTETÉSI POLITIKA

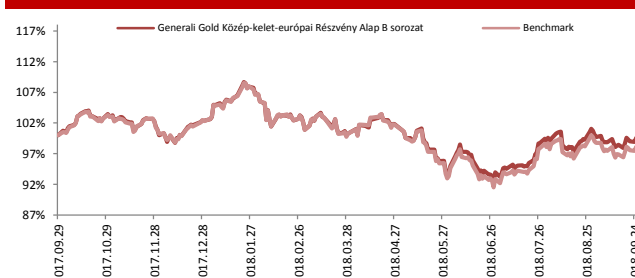
Az Alap elsősorban a Közép-kelet-európai blue chip-eket tartalmazó CETOP20 részvényindexben szereplő részvényekbe kíván befektetni. Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését valamint az infláció feletti reálhozam elérést. Ennek érdekében az Alap befektetései között magasabb arányban szerepelnek a 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 eszközök befektetéseiből 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:	0,03%
Benchmark:	-1,37%
Alul-/felültesítés:	1,40%

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Vállalati kötvény	107 971 081	1,63%
Nemzetközi részvény	4 612 279 364	69,71%
Részvény	1 326 155 000	20,04%
Államkötvény	570 326 855	8,62%
Értékpapírok összesen	6 616 732 300	100,00%
Határidős deviza	-572 406	
Folyószámla	731 386	
Befektetési eszközök összesen	6 616 891 280	

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