

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

## Október havi hírlévé



### ALAPADATOK

Alap típusa:	<b>részvénytúlsúlyos alap</b>
Benchmark:	85% CETOP20 + 15% MAX Composite
ISIN kód:	HU0000710785
Indulás:	2011.10.04
Devizanem:	EUR
Portfóliómenedzser:	Pallag Róbert
Nettó eszközérték:	12 718 278 €
Egy jegyre jutó neé:	0,009971
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

### KOCKÁZATI SZINT

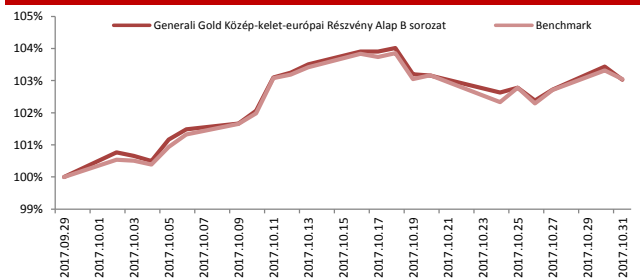
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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 ígéretek 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 süllyal 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>	3,03%
<b>Benchmark:</b>	3,04%
<b>Alul-/felültejesítés:</b>	-0,02%

#### AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	5,61%	5,04%	0,57%
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	23,86%	21,35%	2,51%

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

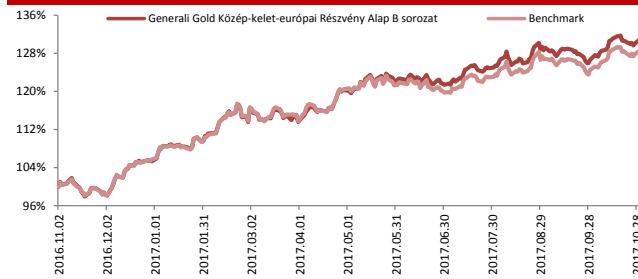
Az Alap elsősorban a Közép-kelet-európai blue chip-eket tartalmazó CETOP20 részvényindexben szereplő részvényekbe kíván befektetni. Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését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



<b>Alap:</b>	30,46%
<b>Benchmark:</b>	28,29%
<b>Alul-/felültejesítés:</b>	2,17%

#### 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