

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:	11 417 074 €
Egy jegyre jutó neé:	0,009087
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

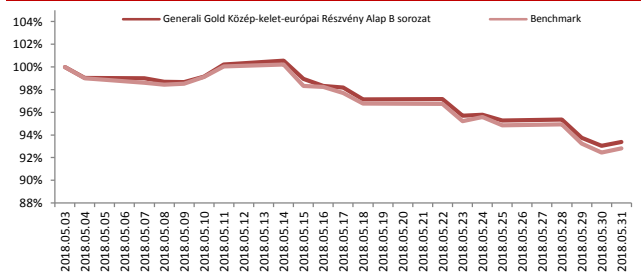
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

Májusban 9%-ot meghaladó mértékben csökkent a közép-európai régió vezető vállalatait tömörítő részvényindex. A korrekciót elsősorban a kötvénypiaci hozamemelkedés és a dollár erősödése okozta, amely érzékenyen érintette a sérülékeny feltörekvő országokat, különösen Törökországot. Továbbá az olasz populista kormányalakítási félelmek is jelentős turbulenciát okoztak a piacon, mivel fennállt a veszélye egy eurószkeptikus kormány megalakulásának. A CETOP indexben csak a márciusban csatlakozó új komponens, a lengyel CD Projekt tudott érdemben erősödni, igaz, itt a drágulás mértéke megközelítette a 20%-ot. Az április végéig kiválóan teljesítő román tőzsdeindex jelentősen korrigált, a befektetési alapként funkcionáló Fondul kurzusa egyedülként tudott stabil maradni. A magánnyugdíjpénztári rendszer jövőjével kapcsolatos találgatások szerepet játszottak a BET index 7%-os visszaesésében. A magyar börzén is erős eladói hullám söpört végig: a MOL és az OTP papírai egyaránt 10% feletti mértékben gyengültek. Májusban napvilágot látott a Richter Esmya termékével kapcsolatos kockázatelemző bizottság állásfoglalása, amelynek ajánlása alapján korlátozásra kell számítani a gyógyszerrel való kezelésekkel kapcsolatban. Összességében úgy gondoljuk, hogy a politikai kockázatok mérséklődésével kedvező beszállási pontokat lehet azonosítani a régiós részvénypiacokon. Az euró a forinttal szemben a 313,6-os szintekről egészen 320-ig erősödött a gyenge tőkepiaci hangulatban. **Meghatározó befektetések: Erste Bank, OTP**

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	-6,61%
Benchmark:	-7,19%
Alul-/felültejesítés:	0,58%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	3,66%	3,05%	0,61%
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	-8,29%	-8,76%	0,47%

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

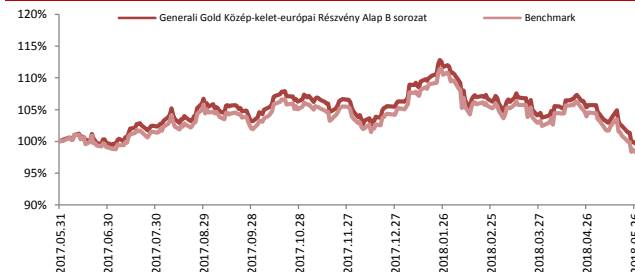
Az Alap elsősorban a Közép-kelet-európai blue chip-eket tartalmazó CETOP20 részvényindexben szereplő részvényekbe kíván befektetni. Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését valamint az infláció feletti reálhozam elérést. Ennek érdekében az Alap befektetési 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:	-2,93%
Benchmark:	-4,51%
Alul-/felültejesítés:	1,58%

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Vállalati kötvény	57 410 777	1,05%
Nemzetközi részvény	3 803 539 291	69,67%
Részvény	1 189 000 000	21,78%
Államkötvény	409 067 490	7,49%
Értékpapírok összesen	5 459 017 558	100,00%
Folyószámla	76 274 504	
Befektetési eszközök összesen	5 535 292 062	

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