

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

## Július havi hírlévlé



### 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:	12 262 569 €
Egy jegyre jutó neé:	0,009273
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

### KOCKÁZATI SZINT

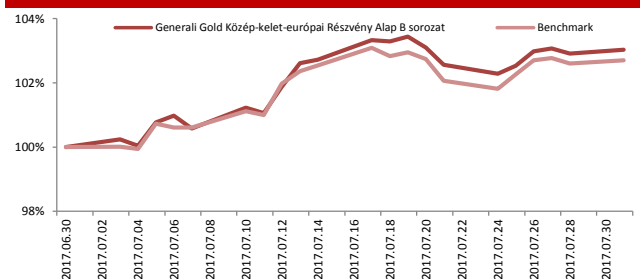
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

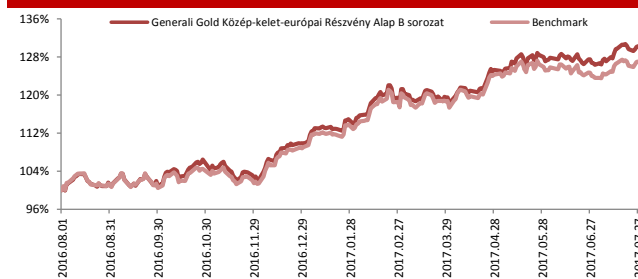
Közel 4,5%-ot emelkedett a kelet-közép-európai régió vezető vállalatait tömörítő részvényindex. A lengyel tőzsde 3,7%-ot tudott növekedni az elmúlt hónap során. A román tőzsdeindex korrigálta a júniusi mélyrepülést, és közel 9%-os emelkedéssel visszaugrott a fontos mozgóátlagok fölé. Jól teljesített a hazai részvényiac, bár a gyorsjelentési szezon vegyesen alakult. Az OTP szempontjából további céláremelések érkeztek, így a legoptimistább elemzők immár 12.000 Ft körüli egyéves célárat vizionálnak. A Mol felülteljesítette az elemzői várakozásokat mind a kutatás-termelés, mind a feldolgozás-kereskedelem divízióban, melynek nyomán jelentős árfolyam erősödés következett be az olajipari vállalat árfolyamában. A Richter a gyorsjelentése során jelentősen csökkenő nettó profitról, viszont emelkedő árbevételről és üzemi eredményről számolt be. A rubel gyengülése miatt már hetekkel a számok publikálása előtt lefordult a kurzus a 7000 Ft feletti tartományból. Az Mtelekom gyorsjelentése némileg elmaradt a várakozásoktól, a nettó profit 3,4%-kal csökkent, a bevételek azonban a várakozásoknak megfelelően alakultak. Az MNB nem változtatott a monetáris kondíciókon. A forint több mint kétéves csúcsra, a 303-as szintekig tudott erősödni az euróval szemben. **Meghatározó befektetések: Erste, OTP, PKO, PKN, MOL, Bank Pekao.**

#### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



<b>Alap:</b>	3,03%
<b>Benchmark:</b>	2,70%
<b>Alul-/felülteljesítés:</b>	0,33%

#### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



<b>Alap:</b>	30,18%
<b>Benchmark:</b>	26,93%
<b>Alul-/felülteljesítés:</b>	3,26%

### AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	5,09%	4,51%	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	18,68%	16,36%	2,32%

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 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.

### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Vállalati kötvény	108 180 111	2,07%
Nemzetközi részvény	3 602 574 785	68,86%
Részvény	1 065 720 000	20,37%
Államkötvény	455 235 899	8,70%
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>5 231 710 795</b>	<b>100,00%</b>
Folyószámla	23 881 106	
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>5 255 591 901</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**  
Nincs

Generali Alapkezelő Zrt.

1066 Budapest, Teréz körút 42-44. • Telefon: 36 (1) 301 7345 • Fax: 36 (1) 301 7255

www.alapkezelo.hu