

Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap B sorozat

Április havi hírlévl



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:	11 867 527 €
Egy jegyre jutó neé:	0,009191
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

KOCKÁZATI SZINT

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

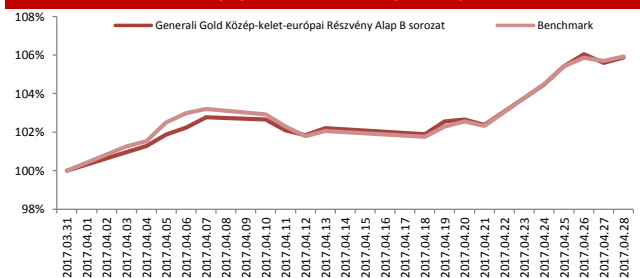
Az Alap várható hozam-kockázat profilja a közepesnél kockázatosabb 5-ös besorolásnak felel meg. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozását veszi alapul az elmúlt öt évre vonatkozóan.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Alacsonyabb volatilitás mellett tudott 4%-ot emelkedni a legnagyobb közép-európai vállalatokat tömörítő részvényindex áprilisban. A lengyel tőzsdeindex kitört a február óta tartó oldalazásból, és jelentősen emelkedett, újabb történelmi csúcsra ért a finomító PKN kurza. Elindult a gyorsjelentési szezon a hazai börzén is. Elsőként a MOL tette közzé az első negyedéves eredményeit, amely minden soron felülmúlta az elemzői várakozásokat. A Richter árfolyama historikus csúcsokra tört, a gyógyszergyártó társaság tényezései szintén pozitív meglepetést okoztak, az adózott eredmény és árbevétel tekintetében is jelentősen túlszárnyalta az egy évvel korábbi adatokat. A blue-chipek közül az európai bankszektor szárnyalását nézve kirívóan gyengélkedtek az OTP papírjai, a nettó kamatmarzsok csökkenéséhez kapcsolódó félelmek igazolódhatnak a májusi beszámolóban. Az MNB a várakozásoknak megfelelően változtatlanul, hagyta az alapkamatot és a nem konvencionális eszközökön sem változtatott. Az euró-forint árfolyam 309-314 közötti sávban mozgott.

Meghatározó befektetések: Erste, PKN, MOL, PKO, PZU.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



Alap:	5,87%
Benchmark:	5,92%
Alul-/felülteljesítés:	-0,05%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	4,60%	4,32%	0,28%
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	14,17%	13,92%	0,25%

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

FORGALMAZÓK

Concorde Értékpapír Zrt., UniCredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

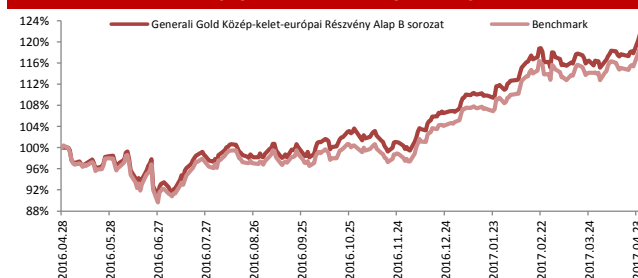
Az Alap elsősorban a Közép-kelet-európai blue chip-eket tartalmazó CETOP20 részvényindexben szereplő részvényekbe kíván befektetni. Az Alap befektetési politikájának legfőbb célkitűzése olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését 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.

AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



Alap:	21,90%
Benchmark:	19,42%
Alul-/felülteljesítés:	2,47%

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Vállalati kötvény	104 691 028	2,04%
Nemzetközi részvény	3 487 528 699	67,81%
Részvény	1 078 606 250	20,97%
Államkötvény	472 215 263	9,18%
Értékpapírok összesen	5 143 041 240	100,00%
Folyószámla	18 645 551	
Befektetési eszközök összesen	5 161 686 791	

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