

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

## Február havi hírlevél



### 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:	12 670 232 €
Egy jegyre jutó név:	0,009967
Vezető forgalmazó:	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 befektetéseit 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 eszközölt befektetésekből származó kockázatokat csökkenteni, befektetéseinek eszközosztályonkénti és értékpapíronkénti megosztásával, egy jól diverzifikált portfólió felépítésével.

### KOCKÁZATI SZINT

1	2	3	4	<b>5</b>	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.

### JAVASOLT MINIMÁLIS BEFEKTETÉSI IDŐTÁV

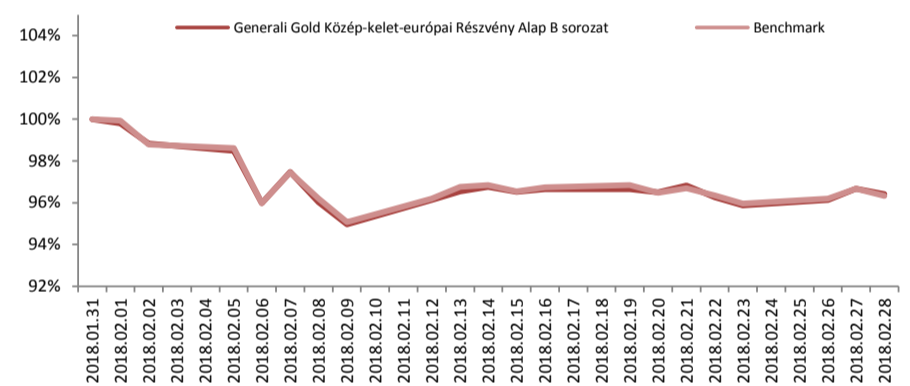
<b>3 hó</b>	<b>6 hó</b>	<b>1 év</b>	<b>2 év</b>	<b>3 év</b>	4 év	5 év
-------------	-------------	-------------	-------------	-------------	------	------

Az Alapot azon befektetőknek ajánljuk, akik számottevő kockázat mellett pénzüket elsősorban közép-kelet-európai blue chip-eket tartalmazó CETOP20 részvényindexben szereplő részvényekbe kíván befektetni.

### A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

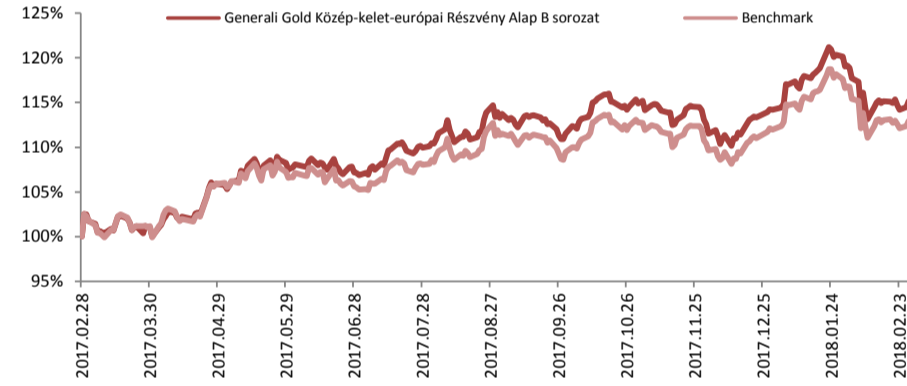
Februárban 4,7%-kal mérséklődött a közép-európai régió vezető tőzsdéi vállalatait tömörítő részvényindex. A hazai és a lengyel börze 5%-ot meghaladó mértékben korrigált, még a román index stagnálással zárta a hónapot. Az erős évkezdetet követően február első napjaiban hirtelen zuhanni kezdtek a globális részvénypiacok, majd a hónap második felében ismét emelkedő trendet lehetett tapasztalni. Mivel a makrogazdaság összképe továbbra is nagyon pozitív, a vállalati eredmény várakozások pedig optimisták, egyelőre egy természetes technikai korrekcióként azonosítjuk a piaci fejleményeket. A hazai vállalati gyorsjelentési szezon tekintve az OTP kimagaslóan jól teljesített. A MOL is felül tudta múlni az eredményvárakozásokat, a finomítói marzsok várható alakulása azonban óvatosabb idei prognózisra adott okot. Az Mtel gyorsjelentése a várakozásoknak megfelelően alakult, miközben a jövőre nézve számos kockázat (erősödő versenyhelyzet, frekvencia tenderek) övezi a vállalat működését, melyet a befektetők már elkezdtek beárzni. A Richter a számviteli óvatosság elve alapján jelentős leírást jelentett be az egyik legfontosabb nőgyógyászati kulcstermékével kapcsolatban, a következő 1-2 hónapban érkező fontos európai vizsgálati bejelentés határozhatja meg az árfolyam mozgását. Az MNB a várakozásoknak megfelelően 0,9%-on hagyta az alapkamatot, és nem változtatott a nem konvencionális monetáris politikai eszközökön sem. Az euró-forint kurzus 309-313 között mozgott a hónap során. **Meghatározó befektetések: Erste Bank, OTP, PKO Bank, MOL, PZU**

### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 1 HÓNAPBAN



<b>Alap:</b>	-3,58%
<b>Benchmark:</b>	-3,68%
<b>Alul-/felülteljesítés:</b>	0,10%

### AZ ALAP TELJESÍTMÉNYE AZ ELMÚLT 12 HÓNAPBAN



<b>Alap:</b>	14,85%
<b>Benchmark:</b>	12,52%
<b>Alul-/felülteljesítés:</b>	2,33%

### AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	5,31%	4,74%	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	23,08%	20,48%	2,60%
2018	0,60%	0,51%	0,08%

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

### PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési eszközök	HUF	%
Vállalati kötvény	56 555 363	0,96%
Nemzetközi részvény	4 100 185 452	69,69%
Részvény	1 248 865 000	21,23%
Államkötvény	478 155 672	8,13%
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>5 883 761 487</b>	<b>100,00%</b>
Folyószámla	48 421 351	
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>5 932 182 838</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 Bank

### FORGALMAZÓK

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

Generali Alapkezelő Zrt.

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

www.alapkezelo.hu