

Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap B sorozat Január havi hírlevél



Alapadatok

Alap típusa:	részvényútsúlyos alap
Benchmark:	85% CETOP20 + 15% MAX Composite
ISIN kód:	HU0000710785
Indulás:	2011.10.04
Devizanem:	EUR
Portfóliómenedzser:	Pallag Róbert
Nettó eszközérték:	9 733 711 €
Egy jegyre jutó név:	0,007775
Vezető forgalmazó:	UniCredit Bank Hungary Zrt.

Befektetési politika

Legfőbb célkitűzésünk olyan portfólió összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését valamint az infláció feletti reálhozam elérését. Ennek érdekében az Alapban magasabb arányban szerepelnek a reálgazdaság teljesítményét jobban követő, és hosszú távon tipikusan nagyobb reálhozamot biztosító értékpapírtípusok, elsősorban a részvények. Ugyanakkor az Alap törekszik a magasabb hozam elérése érdekében eszközölt befektetésekből származó kockázatokat csökkenteni. Az alap célpiaca a tágabban értelmezett közép-, kelet- és dél-európai régió, így a magyar részvények mellett döntően cseh és lengyel részvényeket vásárol, a portfólió menedzsernek lehetősége van a befektetési célszágok részvényeit a legnagyobb likviditást biztosító tőzsdén vagy tőzsdéken megvásárolni.

Kockázati szint



Javasolt minimális befektetési időtáv

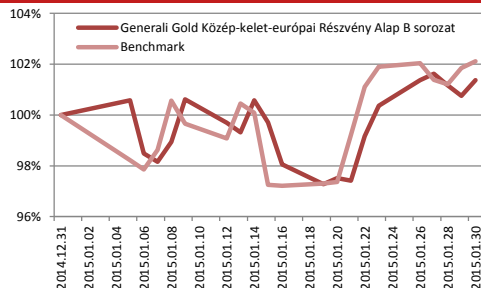


A hónap legfontosabb eseményei

A régiós részvénypiacok mérsékelt emelkedéssel kezdték az évet, a kedvező európai hangulatot csak részben sikerült kihasználni. A finomító PKN kursusa 12%-os száguldással a legjobban teljesítő egyedi részvény lett. A magyar piacon a Richter és a Telekom szerepelt jól. A lengyel bankpapirok alulteljesítők voltak, a Bank Zachodni árfolyama 8%-kal gyengült. A forint az euróval és a cseh koronával szemben tudott erősödni a hónap végére. Az Alap enyhén felülsúlyozott részvény kitétséggel kezdte az évet, mely elsődlegesen nem benchmark papirokhoz köthető.

Meghatározó befektetések: **PZU, Erste Bank, PKO Bank, Bank Pekao, KGHM.**

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban

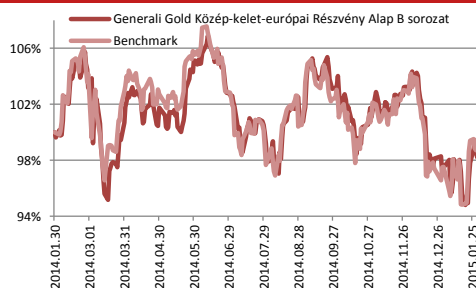


Alap:	1,37%
Benchmark:	2,11%
Alul-/felültejesítés:	-0,74%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap:	-1,19%
Benchmark:	-0,40%
Alul-/felültejesítés:	-0,79%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az alap múltbeli hozamainak alakulása

Időszak	Alap	Benchmark	+ / -
indulástól	2,53%	3,11%	-0,57%
2011	-0,85%	1,22%	-2,07%
2012	19,07%	22,67%	-3,60%
2013	-2,64%	-7,72%	5,08%
2014	-5,07%	-5,39%	0,32%
2015	1,37%	2,11%	-0,74%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

Eszközök	Részarány
Számlapénz	10,02%
Államkötvény	4,53%
Részvény	84,66%
Vállalati kötvény	2,54%
Határidős ügyletek	0,00%
Köv/köt	-1,55%
Díjak	-0,20%
Nettó eszközérték	100,00%

Forrás: Generali

Forgalmazók



www.generalialapkezeslo.hu

Tevékenységi engedély száma: III/100.054/2000.

A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát az alap jövőbeli teljesítményére