

Alapkezelői hírlevél

2011. június 30.



GENERALI
Alapkezelő

Generali Greenergy Részvény Befektetési Alap

Június havi hírlevél

Alapadatok

Alap típusa: Részvénytúlsúlyos alap

Kockázati szint: magas

Javasolt minimális befektetési idő: 3 év

Referencia index: 80% Ardour Global Alternative

Energy XL Index (USD) + 20% RMAX

Aktuális alapkezelői díj: 1.75%

Hó végi nettó eszközérték: 673 505 637 Ft

Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 0,847722

Időszak	Alap	Benchmark*	+ / -
2011 Q1	-1,63%	-0,05%	-1,58%
2011 Q2	-17,49%	-16,32%	-1,17%
2011**	-17,49%	-16,32%	-1,17%

*: VK díj levonásával; **: nominális hozam

Forgalmazók

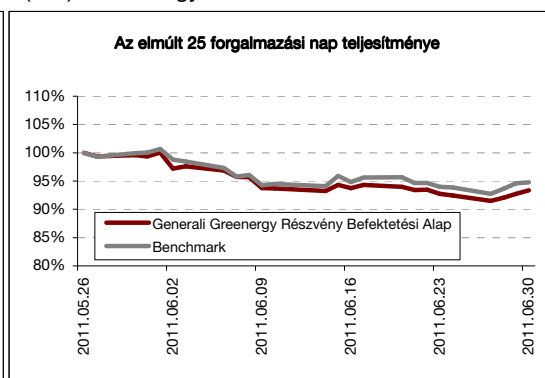
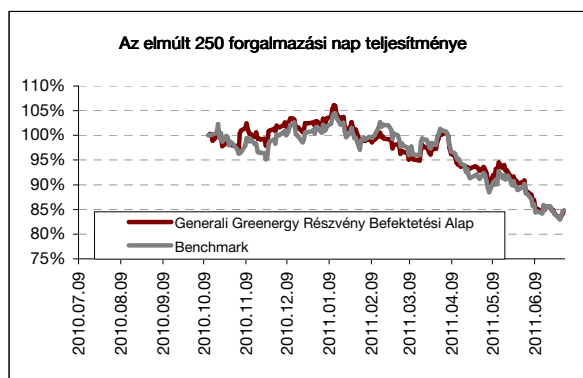
UniCredit Bank, BNP Paribas, SPB Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank Zrt., Commerzbank Zrt.

Befektetési politika

Az Alap olyan fejlett és fejlődő piaci cégek részvényeibe kíván befektetni, amelyek a világ elsődlegesen energetikai innovációs fejlődéséből kívánnak profitálni, de mindenképpen elkötelezettek a jövő szempontjából ígéretes kutatási és fejlesztési (K+F) területen. Az Alap a következő szektorokba kíván befektetni földrajzi korlátozás nélkül: zöldenergia (megújuló erőforrások, mint nap-, szél-, vízenergia hasznosítása, vízgazdálkodás), közszolgáltatás, információ-technológia, telekommunikáció, mezőgazdasági innováció és vegyipar, biotechnológia és egészségügy.

Az elmúlt hónap legfontosabb eseményei

Június során folytatódott a tőzsdei lejtmenet a globális zöldenergia szektorban, a vezető 30 vállalat részvényeit magába foglaló irányadó referenciaindex újabb 6%-kal zuhant, a negatív piaci környezet mélypontján 10% feletti mértékű volt a hanyatlás. Az elemzők a bizonytalan profitabilitás és az állami támogatások visszaesése miatt rövid távú prognózisaikat tovább csökkentették. Az iparág vezető szereplői 2007 óta egészen elképesztő átárazódáson mentek keresztül, a Vestas Wind (június vesztese, -23,5%) több mint 80%-kal, a First Solar részvényei (június nyertese, +6,5%) 65%-kal zuhantak. Jól teljesített a cukor és etanol gyártásával és kereskedelmével illetve elektromos áram kapcsolt előállításával foglalkozó, brazil székhelyű Cosan, a papírok 3,5%-kal drágultak a hónapban. A további margin csökkenés miatti félelmek miatt zuhant a szilikon-karbid (SiC) félvezetőgyártó Cree kursusa.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	-15,23%
Benchmark:	-15,22%
Alul-/felülteljesítés:	-0,01%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	-6,66%
Benchmark:	-5,25%
Alul-/felülteljesítés:	-1,41%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfólió összetétel

BEFEKTETÉSI ESZKÖZ	HUF	%
Nemzetközi Részvény	503,872,983.91	88.37%
Részvény	66,330,000.00	11.63%
Értékpapírok összesen	570,202,983.91	100.00%
Folyószámla	105,704,768.21	
Befektetési eszközök összesen	675,907,752.12	

Készült a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény 289. § (2) bekezdésében meghatározottaknak megfelelően. Forrás: Generali

Főbb piacok teljesítménye

Kötvénypiacok	havi hozam	2011 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
RMAX	0,56%	3,09%	5,76%
CMAX	0,29%	6,29%	8,44%
MAX	0,26%	6,93%	8,87%
Kötvénypiacok	aktuális hó vége	előző hó vége	év eleje
Külföld			
US 10 év	3,16%	3,06%	3,29%
Német 10 év	3,03%	3,02%	2,96%
Devizák*	havi hozam	2011 évi hozam	1 éves hozam
USD	-0,86%	-11,85%	-21,27%
EUR	-0,13%	-4,51%	-6,70%
JEN	0,35%	-11,19%	-13,54%

* Forinthoz képest

Részvenypiacok	havi hozam	2011 évi hozam	1 éves hozam
Belföld			
BUX	-2,92%	6,41%	7,81%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	-1,73%	3,99%	27,84%
DJIA	-1,24%	7,23%	27,01%
S&P500	-1,83%	5,01%	28,13%
DJEurostoxx50	-0,47%	1,99%	10,69%
DAX (német)	1,13%	6,68%	23,65%
CAC (francia)	-0,62%	4,66%	15,66%
Nikkei (japán)	1,26%	-4,04%	4,62%
Külföld (régio)			
CECEUR	-3,11%	3,73%	25,16%
WIG20 (lengyel)	-3,50%	2,11%	23,38%
PX (cseh)	-1,88%	0,05%	11,01%
BET (román)	0,73%	4,56%	16,12%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	-3,43%	-9,96%	2,41%
RTX (orosz)	1,04%	10,35%	40,72%
SHComp (Kína)	0,68%	-1,64%	15,16%
SENSEX (India)	1,85%	-8,11%	6,47%

Forrás: Bloomberg