

Generali Gold Közép-kelet-európai Részvény Alap július havi hírlevél

Alapadatok

Alap típusa: Részvénytúlsúlyos alap
Kockázati szint: magas
Javasolt minimális befektetési idő: 3 év
Referencia index: 80% CETOP20 + 20% CMAX
Aktuális alapkezelői díj: 1%
Hó végi nettó eszközérték: 9 736 091 739 Ft
Egy jegyre jutó nettó eszközérték: 2,581601

Időszak	Alap	Benchmark*	+ / -
2001	8,28%	10,23%	-1,95%
2002	10,69%	9,35%	1,34%
2003	6,48%	15,10%	-8,62%
2004	36,86%	43,80%	-6,94%
2005	33,31%	33,63%	-0,32%
2006	17,24%	16,06%	1,18%
2007	8,39%	6,78%	1,61%
2008Q1**	-13,29%	-12,39%	-0,90%
2008Q2**	-2,74%	-6,39%	3,65%

*: VK díj nélkül; **: nominális hozam

Forgalmazók

Unicredit Bank Hungary Zrt, Raiffeisen Bank Zrt., Concorde Értékpapír Zrt., Erste Befektetési Zrt., Erste Hozamplaza

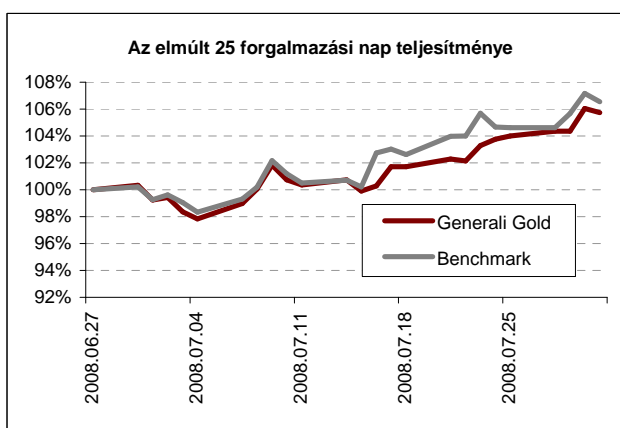
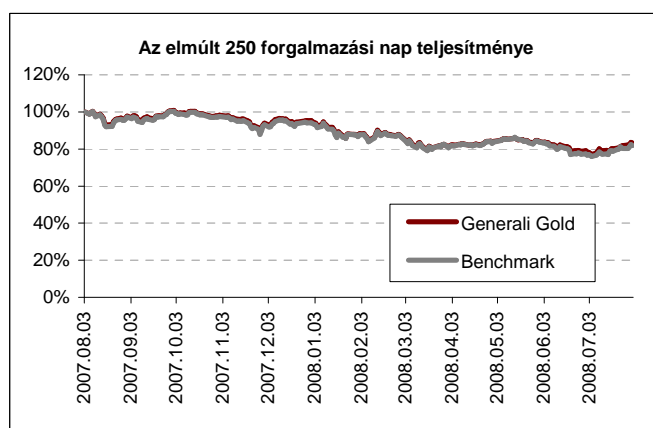
Befektetési politika

Legfőbb célkitűzésünk olyan portfólió-összetétel kialakítása, amely hosszú távon biztosítja a befektetett vagyon reálértékének megőrzését valamint az infláció feletti reálhozam elérést. Ennek érdekében az Alapban magasabb arányban szerepelnek a reálgazdaság teljesítményét jobban követő, és hosszú távon tipikusan magasabb 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, de többek között a következő befektetési célországok részvényeit is vásárolhatja a legnagyobb likviditást biztosító tőzsdén vagy tőzsdéken: Oroszország, Ausztria, Törökország.

Az elmúlt hónap legfontosabb eseményei

Július közepétől megkezdődött a likvid külföldi részvények vásárlása a hazai részvénytúlsúly folyamatos csökkentésével párhuzamosan. A CETOP20 elemek közül nem mindegyik részvényben láttunk elegendő fantáziát a továbbra is bizonytalan globális piaci környezetben. Lengyelországban a PKO Bank és PKN Orlen finomító részvényeit tartottuk attraktívnak, a cseh piacon pedig a szeptemberben magas osztalékot fizető Telefonica papírjait preferáltuk. A régióhoz szorosabban köthető fejlett piacokon jó vételi lehetőséget láttunk a remek gyorsjelentést publikáló osztrák OMV és Nokia esetében. A hónap során tapasztalt nagy esés miatt fokozott figyelemmel kísérjük az orosz piacot, óvatosan megkezdjük a Gazprom vásárlását a portfólióba.



Az elmúlt 250 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	-16,75%
Benchmark:	-18,16%
Alul-/felülteljesítés:	1,41%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Az elmúlt 25 kereskedési nap teljesítménye

Alap:	5,73%
Benchmark:	6,54%
Alul-/felülteljesítés:	-0,81%

Nominális hozamok

Forrás: Generali

Portfolióösszetétel

Generali Gold	2008.07.31
Allampapírok	23,52%
Részvények	73,60%
Diszkont kincstárjegy	0,39%
Egyéb kötvény	0,00%
Bankszámla	2,49%
Összesen	100,00%

Forrás: Generali

Főbb piacok teljesítménye

Kötvénypiacok	havi	2008 évi	1 éves
Belföld			
RMAX	1,09%	4,50%	7,42%
CMAX	3,27%	1,71%	2,86%
MAX	1,00%	1,30%	2,21%
Külföld			
US 10 év	-2,28%	-7,70%	-78,38%
Német 10 év	-26,60%	4,80%	0,80%
Devizák			
USD	0,38%	-13,35%	-18,74%
EUR	-0,59%	-7,39%	-7,33%
JEN	0,63%	3,28%	41,97%

Részvénytőzsdék	havi	2008 évi	1 éves
Belföld			
BUX	8,93%	-15,35%	-24,11%
Külföld (fejlett)			
MSCI World	-2,53%	-13,98%	-12,73%
DJIA	0,25%	-14,22%	-13,88%
S&P500	-0,99%	-13,69%	-12,89%
DJEurostoxx50	-7,17%	-23,45%	-21,97%
DAX (német)	0,95%	-19,68%	-14,56%
CAC (francia)	-0,96%	-21,76%	-23,62%
Nikkei (japán)	-0,78%	-12,61%	-22,44%
Külföld (régio)			
CECEEUR	7,28%	-8,31%	-9,47%
WIG20 (lengyel)	6,23%	-20,36%	-26,31%
PX (cseh)	-0,79%	-18,91%	-17,77%
BET (román)	-8,52%	-39,46%	-41,66%
Külföld (BRIC)			
Bovespa (brazil)	-8,48%	-6,86%	9,82%
RTX (orosz)	0,00%	-34,99%	-24,13%
SHComp (Kína)	1,45%	-47,25%	-37,92%
SENSEX (India)	6,64%	-29,24%	-7,69%

Forrás: Bloomberg