



GENERALI GOLD

Közép-kelet-Európai Részvény Alap
A sorozat

február havi hírlevél



ALAPADATOK

Alap típusa	részvénytúlsúlyos alap
Benchmark	85% CETOP20 + 15% MAX Composite
ISIN kód	HU0000706809
Indulás	2001. jún. 11.
Devizanem	HUF
Portfóliómenedzser	Füleki Ferenc
Nettó eszközérték	13 891 470 236
Egy jegyre jutó néé	8,510183
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 befektetéseinek között magasabb arányban szerepelnek a reál gazdaság 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



Az Alap várható hozam-kockázat profilja 4-es besorolásnak megfelelő, közepesen kockázatosabb besorolásnak felel meg. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozásából kerül kiszámításra.

JAVASOLT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



Az Alapot azon befektetőinknek ajánljuk, akik többletkockázat vállalása mellett a bankbetéteknél, pénzüpi- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni.



Füleki Ferenc
potfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

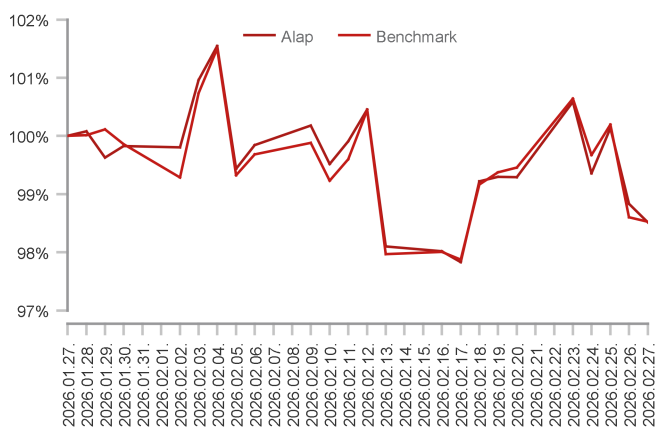
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Európában februárban látványos volt a relatív felülteljesítés az USA-hoz képest, még akkor is, ha a napi mozgások itt sem voltak simák. A széles európai részvénypiac (STOXX 600) rekord közelében/rekordon zárt, és a hónap vége felé már nyolcadik egymást követő havi emelkedésről beszéltek. Az EURO STOXX 50 (SX5E) februárban érdemben emelkedett: 3,34%-os hónap/hónap teljesítményt nyújtott. A német DAX februári teljesítménye a hónap végi összesítő táblázatban 3,04% volt. Makrogazdasági oldalon február elején a növekedési kép még inkább „törékeny stabilizációként” jelent meg: a januári eurózónás kompozit PMI 51,3-ra csúszott (51,5-ről), a kereslet közel stagnált, a foglalkoztatás pedig gyakorlatilag megállt, ami óvatos üzenetet küldött 2026 elejére. Az infláció esetében kedvezőbb fő mutató érkezett: az Eurostat február 4-i előzetes becslése szerint a januári eurózónás éves HICP-infláció 1,7% volt (decemberben 2,0%), energiakomponensben pedig mélyebb negatív érték látszott. Monetáris oldalon február 5-én az EKB Kormányzótanácsa változatlanul hagyta a három kulcskamatot (betéti ráta: 2,00%; fő refinanszírozási művelet: 2,15%; marginal lending: 2,40%), a közlemény hangsúlyozta a szigorúan adatfüggő, ülésről ülésre történő döntéshozatalt, illetve azt, hogy nincs előre elköteleződés konkrét kamatpályára.

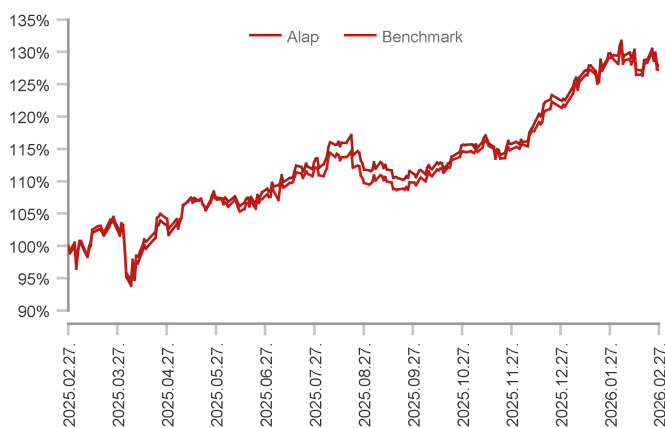
A kötvénypiacon a hónap végi táblázat szerint a német 10 éves hozam 2,64% körül állt (1 hónappal korábban 2,84%), ami kb. 20 bázispontos hozamcsökkenésnek felel meg február során. A Generali Gold alapon február hónapban a legjelentősebb részvény vételünk a KGHM volt, melyet az árutőzsdei mozgásokhoz köthető kitétsége miatt tettünk meg elsősorban. Az ezüst hatalmas mozgásoknak volt kitéve, mely korrelálatlan a részvény piacokkal, így a portfólió hasznos elemének gondoljuk a jövő tekintetében. Emellett több kisebb kisélyozást is végrehajtottunk a kötvény lábon, hogy megfeleljünk a törvényi limiteknek.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	-1,32%
Benchmark	-1,33%
Alul-/felülteljesítés	0,02%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	29,26%
Benchmark	28,14%
Alul-/felülteljesítés	1,12%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	9,04%	8,12%	0,92%
2021	23,83%	18,28%	5,55%
2022	-10,30%	-14,35%	4,06%
2023	29,59%	26,06%	3,53%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2024	19,90%	13,75%	6,15%
2025	37,24%	35,18%	2,07%
2026	4,27%	4,62%	-0,35%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	90,93%	12 305 111 702
Államkötvény	5,64%	763 512 575
Diszkont kincstárjegy	3,33%	450 202 682
Vállalati kötvény	0,10%	13 652 467
Értékpapírok összesen	100,00%	13 532 479 427
Határidős Deviza		0

Folyószámla 393 307 050

Befektetési eszközök összesen 13 925 786 477

Megjegyzés: A nettó eszközérték és a befektetési eszközök különbsége a megkötött, de még el nem számolt ügyletek, a forgalmazási számla valamint az elhatárolt költségek egyenlege.

10%-nál magasabb részarányt képviselő eszközök
OTP, Erste Bank

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	10,34%
Elmúlt hat hónap	14,25%
Elmúlt tizenkét hónap	29,26%
Elmúlt három év (évesítve)	29,27%
Elmúlt öt év (évesítve)	19,63%

Indulástól (évesítve)	9,04%
Indulástól (nominális)	751,02%
Átlagos havi hozam	0,94%
Legmagasabb havi hozam	18,07%
Legalacsonyabb havi hozam	-14,41%

KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyeréséges hónapok száma	91
Napi hozamok évesített szórása	13,91%

Sharpe-mutató 0,6067

DEVIZA MEGOSZLÁS

PLN	38,18%
HUF	29,79%
EUR	16,67%
RON	8,72%
CZK	6,64%

REGIONÁLIS MEGOSZLÁS

Feltörekvő régió	87,93%
Fejlett régió	12,07%

SZEKTOR MEGOSZLÁS

Pénzügy	49,65%
Energia	13,11%
Államkötvény	8,97%
Fogyasztási cikkek	8,50%
Alapanyag gyártás	5,66%

TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. OTP	Feltörekvő régió	Pénzügy	11,24%
2. Erste Bank	Fejlett régió	Pénzügy	10,56%
3. PKO Bank Polski	Feltörekvő régió	Pénzügy	8,36%
4. PKN Orlen	Feltörekvő régió	Energia	6,55%
5. KGHM	Feltörekvő régió	Alapanyag gyártás	5,51%

A jelen dokumentum a Generali Investments CEE* Magyarországi Fióktelepének (1066 Budapest, Teréz körút 42-44., cégjegyzékszám: Cg.01-17-001638, a továbbiakban: Alapkezelő) kereskedelmi kommunikációja; a dokumentum és elemei kizárólag tájékoztatás céljára készültek, azok nem minősülnek pénzügyi eszközök vételére/eladására tett ajánlatnak, befektetési tanácsnak, befektetési elemzésnek, befektetési ajánlásnak, vagy egyéb befektetési szolgáltatás nyújtására vonatkozó ajánlatnak. Jelen dokumentum nem tartalmaz teljes körű tájékoztatást a befektetési alapról. Javasoljuk, hogy mielőtt meghozza befektetési döntését, mérlegelje a befektetés tárgyát, kockázatát, díjait és a befektetésből származó esetleges veszteségek lehetőségét. Ennek megfelelően kérjük, hogy döntése meghozatala előtt tájékozódjon az adott alap befektetési politikájáról, forgalmazási és egyéb költségeiről, a befektetés lehetséges kockázatairól az alap hivatalos Tájékoztatójából, Kezelési Szabályzatából és Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumából. Az Alapkezelőről és a befektetési alapokról részletes információk a <http://www.generali-investments.hu> oldalon érhetőek el. A múltbeli hozamok nem jelentenek garanciát a jövőbeli teljesítményre, és megbízhatóan nem is jelzik előre a jelenlegi, vagy a jövőbeli teljesítményt. Az Alapkezelő gondot fordított a dokumentum összeállítására, annak pontosságáért, teljességéért és naprakészségéért, az arra támaszkodó döntéshozatalból elszenvedett esetleges veszteségért és elmaradt haszonért azonban nem vállal felelősséget. *A Generali Investments CEE, investicní společnost, a.s. a Cseh Köztársaságban bejegyzett és 2020/001337/CNB/570 határozattal engedélyezett befektetési alapkezelő társaság.