



## GENERALI GOLD

Közép-kelet-Európai Részvény Alap  
A sorozat

április 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	13 525 244 885
Egy jegyre jutó néé	8,471842
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 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

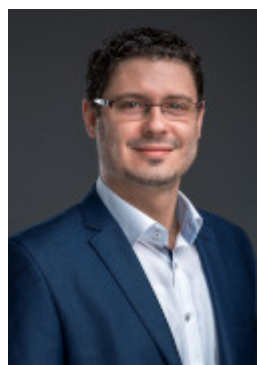


Az Alap várható hozam-kockázat profilja 4-es besorolásnak megfelelő, közepesen kockázatosabb besorolásnak felel meg. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozásából kerül kiszámításra.

### JAVASOLT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



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



**Füleki Ferenc**  
potfóliómenedzser

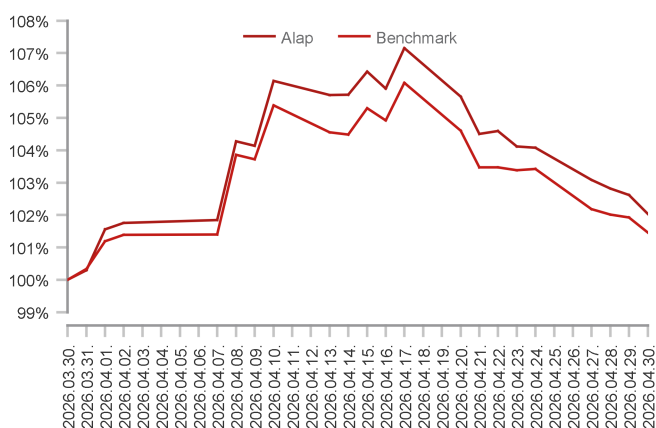
### FORGALMAZÓK

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

## A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

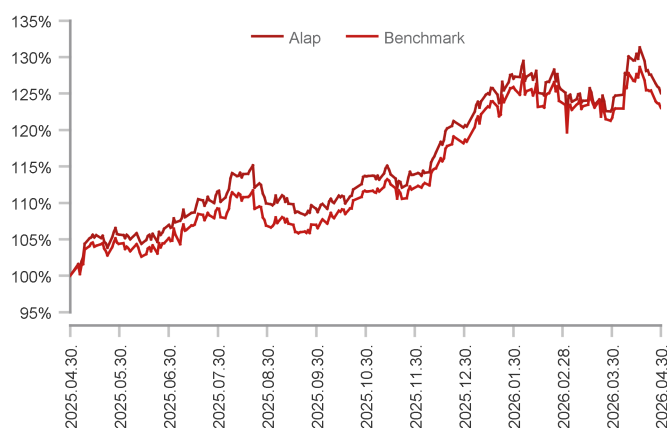
Európa áprilisi piaci képe kétarcú volt: a részvénypiacok erősen emelkedtek, miközben a monetáris háttér és az energiapiaci kockázatok továbbra is óvatosságra intettek. Az EURO STOXX 50 6,37%-kal emelkedett, míg a német DAX 7,11%-os havi hozamot ért el. A régió részvénypiaci jelentős részben ledolgozták a márciusi korrekciót, de a teljesítmény továbbra is elmaradt az amerikai technológiai részvények vezette rallyjától. Az European Central Bank változatlanul hagyta az irányadó kamatokat. A jegybank kommunikációja továbbra is hangsúlyozta, hogy az inflációs és növekedési kockázatok egyszerre vannak jelen a gazdaságban, ezért az ECB fokozatos és óvatos megközelítést alkalmaz. A német állampapírpiacra a hozamgörbe pozitív meredeksége fennmaradt.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	1,73%
Benchmark	1,11%
Alul-/felülteljesítés	0,62%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	25,04%
Benchmark	23,02%
Alul-/felülteljesítés	2,03%

## AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	8,96%	8,03%	0,93%
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	3,80%	3,88%	-0,08%

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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	90,87%	11 716 199 421
Államkötvény	7,88%	1 015 483 913
Diszkont kincstárjegy	1,15%	148 331 821
Vállalati kötvény	0,11%	13 649 221
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>100,00%</b>	<b>12 893 664 376</b>
Határidős Deviza		0

Folyószámla	648 912 872
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>13 542 577 248</b>

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

## HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	-1,76%
Elmúlt hat hónap	9,98%
Elmúlt tizenkét hónap	25,04%
Elmúlt három év (évesítve)	28,47%
Elmúlt öt év (évesítve)	18,60%

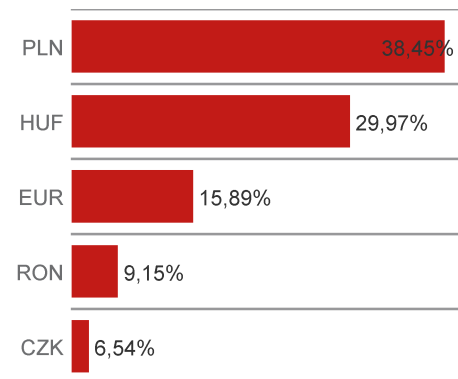
Indulástól (évesítve)	8,96%
Indulástól (nominális)	747,18%
Átlagos havi hozam	0,93%
Legmagasabb havi hozam	18,07%
Legalacsonyabb havi hozam	-14,41%

## KOCKÁZATI MUTATÓK

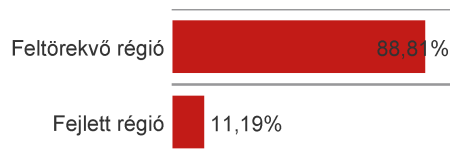
Nyeréséges hónapok száma	92
Napi hozamok évesített szórása	13,94%

Sharpe-mutató	0,5925
---------------	--------

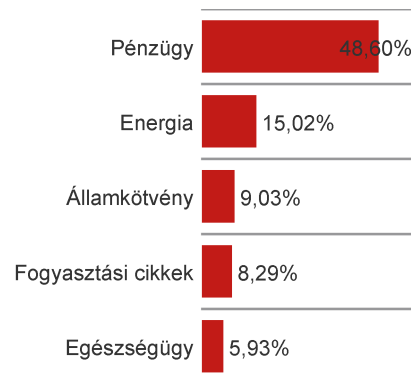
## DEVIZA MEGOSZLÁS



## REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



## SZEKTOR MEGOSZLÁS



## TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. OTP	Feltörekvő régió	Pénzügy	10,89%
2. Erste Bank	Fejlett régió	Pénzügy	9,52%
3. PKO Bank Polski	Feltörekvő régió	Pénzügy	8,37%
4. PKN Orlen	Feltörekvő régió	Energia	7,43%
5. KGHM	Feltörekvő régió	Alapanyag gyártás	4,87%

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.