

GENERALI GOLD

Közép-kelet-Európai Részvény Alap A sorozat



május 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	8 178 422 010
Egy jegyre jutó néé	5,528705
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 befektetési 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

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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

3 hó	6 hó	1 év	2 év	3 év	4 év	5 év
------	------	------	------	------	------	------

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



Füleki Ferenc

portfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

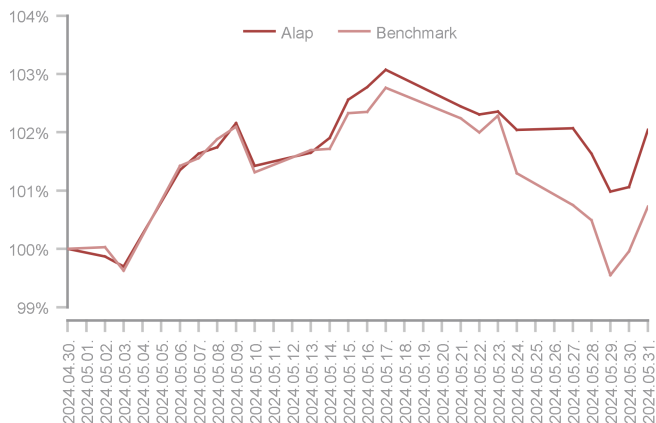
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Az Euro Stoxx 50 2,42%-kal került feljebb, míg a francia CAC Index 2,42%-kal a májusi jegyzés folyamán. A német DAX 3,16%-kal emelkedik ki ezen listából, míg a brit FTSE 100 2,03%-kal nőtt. Hazánk piaci teljesítményét tükröző BUX Index gyakorlatilag stagnált a hónapban (-0,35%). A hazai árszínvonal emelkedés 3,7% volt a májusi hónap alapján. A májusi kamatdöntő ülésén az MNB 50 bázisponttal lejjebb, 7,25%-on határozta meg a jegybanki alapkamatot, mindemellett a jegybanki kommunikáció az óvatosságra hívja fel a figyelmet és az év második felében jóval kisebb ütemben csökkenhetnek a kamatok.

„Nincs hová sietnünk” – fogalmazott Virág Barnabás, miközben azt is elmondta, hogy június végén 6,75% és 7% között alakulhat az alapkamat. A Generali Gold alapban tartottuk a korábban kiépített pozíciókat májusban, jelentősebb változtatást nem hajtottunk végre. Mindazonáltal pár részvény, amelyben felülsúlyt tartunk közeleid a célárainkhoz. Ha ez megtörténik, akkor a portfólióban egy kisebb kisélyozást fogunk végre hajtani.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	2,04%
Benchmark	0,72%
Alul-/felülteljesítés	1,32%

Alap	40,16%
Benchmark	32,08%
Alul-/felülteljesítés	8,09%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	7,74%	6,93%	0,82%
2019	13,83%	11,07%	2,76%
2020	-0,48%	-1,30%	0,82%
2021	23,83%	18,28%	5,55%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2022	-10,30%	-14,35%	4,06%
2023	29,59%	26,06%	3,53%
2024	11,47%	8,31%	3,17%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	93,98%	7 308 034 469
Államkötvény	4,73%	367 534 085
Diszkont kincstárjegy	0,83%	64 388 713
Vállalati kötvény	0,47%	36 309 941
Értékpapírok összesen	100,00%	7 776 267 208
Határidős Deviza		0

Folyószámla 353 289 032

Befektetési eszközök összesen 8 129 556 240

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
Nincs

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	6,62%
Elmúlt hat hónap	16,92%
Elmúlt tizenkét hónap	40,16%
Elmúlt három év (évesítve)	13,22%
Elmúlt öt év (évesítve)	11,61%

Indulástól (évesítve) 7,74%

Indulástól (nominális) 452,87%

Átlagos havi hozam 0,74%

Legmagasabb havi hozam 18,07%

Legalacsonyabb havi hozam -14,41%

KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyeréséges hónapok száma 76

Sharpe-mutató 0,4526

Napi hozamok évesített szórása 14,04%

DEVIZA MEGOSZLÁS

PLN	40,02%
HUF	24,53%
EUR	15,19%
RON	10,94%
CZK	9,31%

REGIONÁLIS MEGOSZLÁS

Feltörekvő régió	89,04%
Fejlett régió	10,96%

SZEKTOR MEGOSZLÁS

Pénzügy	47,93%
Fogyasztási cikkek	14,62%
Energia	13,97%
Közművek	8,26%
Egészségügy	6,10%

TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. Erste Bank	Fejlett régió	Pénzügy	9,35%
2. OTP	Feltörekvő régió	Pénzügy	8,96%
3. PKO Bank Polski	Feltörekvő régió	Pénzügy	7,50%
4. PKN Orlen	Feltörekvő régió	Energia	6,46%
5. LPP	Feltörekvő régió	Fogyasztási cikkek	6,17%

Jelen kiadványt a Generali Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (tev. eng. száma: III/100.054/2000. és H-EN-III-138/2014), a Generali csoport vállalata jelentette meg. A Generali Alapkezelő Zrt. törekszik a jelen kiadványban szereplő információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor nem vállal felelősséget az információk esetleges hiányosságai vagy pontatlanságai miatt. A befektetési jegyek vezető forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev. eng. száma: I-1523/2003) a Budapesti Értéktőzsde tagja (honlap: www.unicreditbank.hu)