

GENERALI GOLD

Közép-kelet-Európai Részvény Alap A sorozat



szeptember 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	8 431 217 831
Egy jegyre jutó néé	5,618688
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 vagyont reálértékének megőrzését valamint az infláció feletti reálhozam elérését. 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

portfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

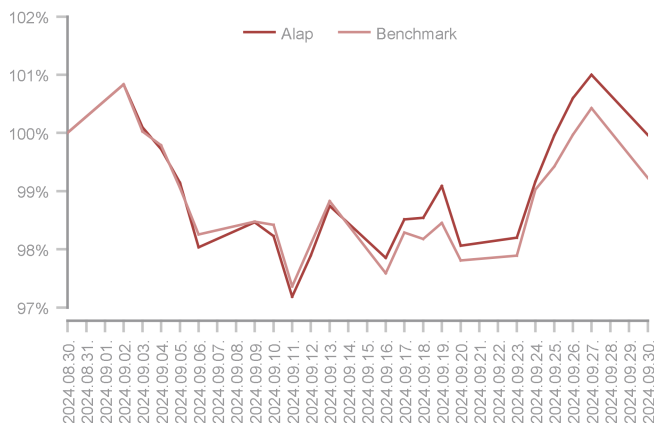
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Akárcsak a tengerentúlon, a gazdasági és tőkepiaci hangulat legfontosabb mozgatórugója Európában is az inflációs pálya és a monetáris politika alakulása. Az EKB mellett a FED megkezdte a monetáris kondíciók lazítását, aminek hátterében elsősorban az infláció kedvező alakulása állt. A mandátumából adódóan az EKB elsődleges célja az árstabilitás elérése, így a piaci várakozásoknak megfelelően a kamatsökkentés az áremelkedés fenntartható ütemével megfelelően alakul. Az Euróvíza sokszínű gazdasága komoly stabilitásról árulkodik, hiszen monetáris szigor mellett is egészséges volt a munkaerőpiac: a munkanélküliségi ráta történelmi alacsony szinteken alakul jelenlegi 6,4%-kal. A 2024-es év első felében a vártnál jobban alakult a gazdasági növekedés is, a 2023-as év stagnálását lerázva az első és második negyedévben is 0,3%-os növekedést tudott felmutatni, ugyan a Q3-as adatokat még nem ismerjük. Az infláció az év eleji 2,8%-ról 1,8%-ra mérséklődött szeptemberre. Mindezek mellett nem meglepő, hogy az EKB júniusban 4,5%-ról 4,25%-ra vágta az irányadó kamatot, majd szeptemberben pedig 3,65%-ra. A jegybank várakozásai alapján 2024 év végére 0,9% lehet az éves gazdasági növekedés, amely 2,5%-os infláció mellett valósulna meg (HICP).

A fenti események fényében az 50 legnagyobb európai vállalatot tömörítő Eurostoxx 50 index 0,93%-ot, a német DAX index 2,21%-ot, a francia CAC 40 index 0,17%, a spanyol IBEX 4,28%-ot, az olasz FTSE MIB index -0,60%-ot az angol FTSE 100 -1,54%-ot mozgott a hónap során. A Generali Gold Közép-kelet európai Részvény Alapunkban a szeptember folyamán a legjelentősebb átrendezést a kötvény lábón hajtottuk végre. Erre azért is volt szükség, hogy az új törvényi limiteknek megtudjunk úgy felelni, hogy közben a befektetési teljesítmény a lehető legkevésbé legyen érintve. Ezért szükséges volt a korábbi hosszú kötvény benchmark elem, a Max Composite index lecserélése a rövid RMAX indexre. Ennek érdekében a durációt jelentősen csökkentettük, de még így is hosszabb durációt tartunk, mint a benchmark. A részvény lábón változtatást nem hajtottunk végre, azt továbbra is optimálisnak gondoljuk.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	-0,03%
Benchmark	-0,77%
Alul-/felültejesítés	0,74%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	28,19%
Benchmark	23,19%
Alul-/felültejesítés	5,00%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	7,70%	6,86%	0,84%
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	13,29%	9,13%	4,16%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	90,78%	7 264 722 102
Államkötvény	5,09%	407 088 462
Diszkont kincstárjegy	3,66%	292 812 094
Vállalati kötvény	0,47%	37 568 544
Értékpapírok összesen	100,00%	8 002 191 202
Határidős Deviza		0

Folyószámla	386 258 593
Befektetési eszközök összesen	8 388 449 795

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
Erste Bank

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	-1,77%
Elmúlt hat hónap	5,48%
Elmúlt tizenkét hónap	28,19%
Elmúlt három év (évesítve)	10,37%
Elmúlt öt év (évesítve)	11,29%

Indulástól (évesítve)	7,70%
Indulástól (nominális)	461,87%
Átlagos havi hozam	0,73%
Legmagasabb havi hozam	18,07%
Legalacsonyabb havi hozam	-14,41%

KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyeréséges hónapok száma	77
Napi hozamok évesített szórása	13,96%

Sharpe-mutató	0,4354
---------------	--------

DEVIZA MEGOSZLÁS

PLN	35,58%
HUF	28,50%
EUR	16,15%
RON	10,89%
CZK	8,88%

REGIONÁLIS MEGOSZLÁS

Feltörekvő régió	88,27%
Fejlett régió	11,73%

SZEKTOR MEGOSZLÁS

Pénzügy	47,32%
Fogyasztási cikkek	13,09%
Energia	12,84%
Államkötvény	8,75%
Közművek	7,58%

TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. Erste Bank	Fejlett régió	Pénzügy	10,07%
2. OTP	Feltörekvő régió	Pénzügy	9,32%
3. PKO Bank Polski	Feltörekvő régió	Pénzügy	6,95%
4. PKN Orlen	Feltörekvő régió	Energia	5,58%
5. LPP	Feltörekvő régió	Fogyasztási cikkek	5,52%

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)