

# GENERALI GOLD

Közép-kelet-Európai Részvény Alap B sorozat



május havi hírlevél

## ALAPADATOK

Alap típusa	részvénytúlsúlyos alap
Benchmark	85% CETOP20 + 15% MAX Composite
ISIN kód	HU0000710785
Indulás	2011. okt. 3.
Devizanem	EUR
Portfóliómenedzser	Füleki Ferenc
Nettó eszközérték	1 722 305,97
Egy jegyre jutó néé	0,014203
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

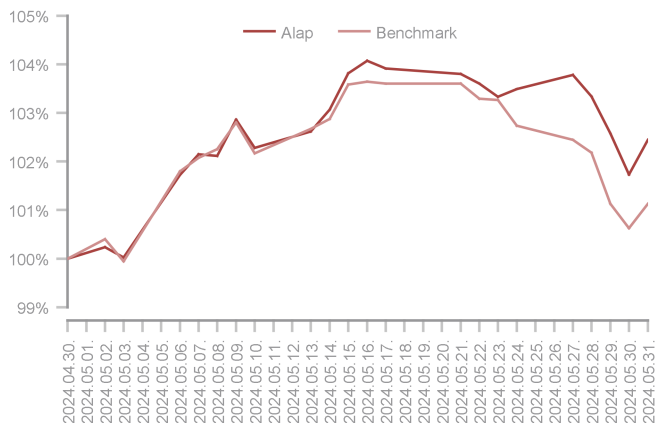
UniCredit Bank, ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

## 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 kamatlétségi 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	2,45%
Benchmark	1,13%
Alul-/felülteljesítés	1,32%

Alap	33,52%
Benchmark	25,83%
Alul-/felülteljesítés	7,70%

## AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	5,52%	3,43%	2,09%
2019	10,62%	7,99%	2,62%
2020	-9,94%	-10,70%	0,76%
2021	22,62%	17,07%	5,55%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2022	-17,30%	-21,04%	3,74%
2023	35,44%	31,81%	3,63%
2024	9,57%	6,44%	3,12%

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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	93,98%	599 413 526
Államkötvény	4,73%	30 145 575
Diszkont kincstárjegy	0,83%	5 281 237
Vállalati kötvény	0,47%	2 978 184
<b>Értékpapírok összesen</b>	<b>100,00%</b>	<b>637 818 522</b>
Határidős Deviza		0

Folyószámla	28 977 179
<b>Befektetési eszközök összesen</b>	<b>666 795 702</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**  
Nincs

## HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	7,84%
Elmúlt hat hónap	13,95%
Elmúlt tizenkét hónap	33,52%
Elmúlt három év (évesítve)	9,05%
Elmúlt öt év (évesítve)	7,62%

Indulástól (évesítve)	5,52%
Indulástól (nominális)	97,26%
Átlagos havi hozam	0,60%
Legmagasabb havi hozam	20,59%
Legalacsonyabb havi hozam	-18,98%

## KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyeréséges hónapok száma	76
Napi hozamok évesített szórása	15,59%

Sharpe-mutató	0,2795
---------------	--------

## 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](http://www.unicreditbank.hu))