



GENERALI GOLD

Közép-kelet-Európai Részvény Alap
B sorozat

április 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	8 588 805,24
Egy jegyre jutó néé	0,023163
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

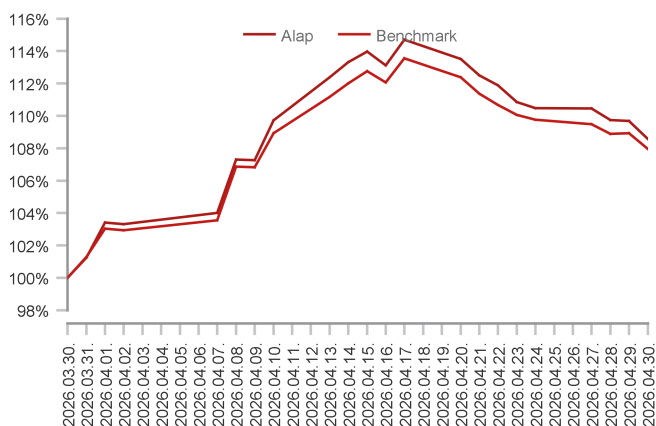
FORGALMAZÓK

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

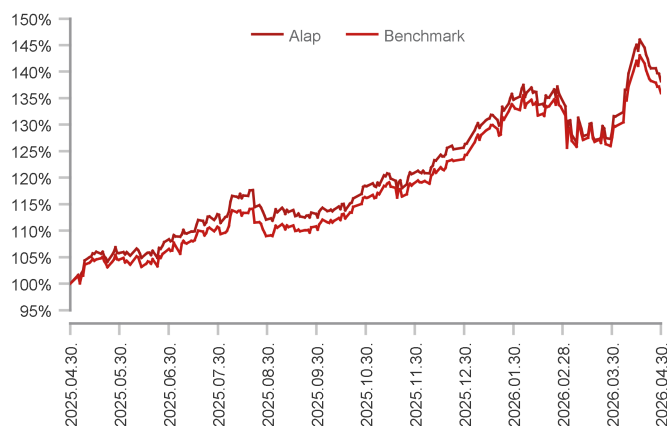
A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

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



Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	7,24%
Benchmark	6,58%
Alul-/felülteljesítés	0,65%

Alap	38,20%
Benchmark	35,98%
Alul-/felülteljesítés	2,23%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	8,34%	6,20%	2,14%
2021	22,62%	17,07%	5,55%
2022	-17,30%	-21,04%	3,74%
2023	35,44%	31,81%	3,63%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2024	11,95%	6,17%	5,77%
2025	46,05%	43,84%	2,22%
2026	9,29%	9,38%	-0,09%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	90,87%	2 723 346 613
Államkötvény	7,88%	236 041 960
Diszkont kincstárjegy	1,15%	34 478 669
Vállalati kötvény	0,11%	3 172 664
Értékpapírok összesen	100,00%	2 997 039 906
Határidős Deviza		0

Folyószámla	150 835 148
Befektetési eszközök összesen	3 147 875 054

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	2,48%
Elmúlt hat hónap	16,61%
Elmúlt tizenkét hónap	38,20%
Elmúlt három év (évesítve)	29,28%
Elmúlt öt év (évesítve)	18,18%

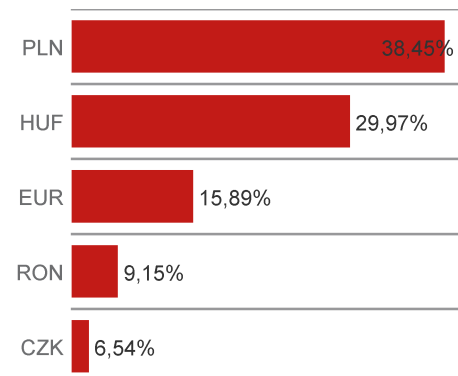
Indulástól (évesítve)	8,34%
Indulástól (nominális)	221,71%
Átlagos havi hozam	0,85%
Legmagasabb havi hozam	20,59%
Legalacsonyabb havi hozam	-18,98%

KOCKÁZATI MUTATÓK

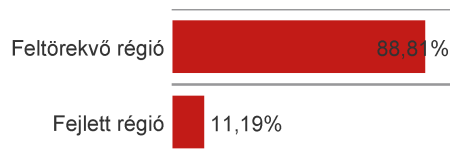
Nyeréséges hónapok száma	92
Napi hozamok évesített szórása	15,50%

Sharpe-mutató	0,4453
---------------	--------

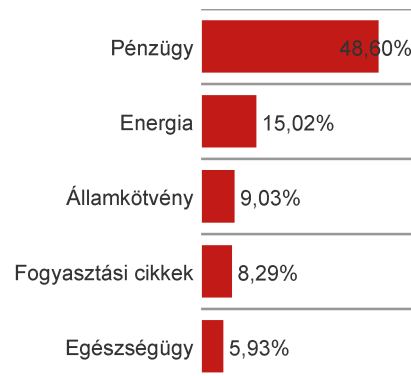
DEVIZA MEGOSZLÁS



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, investiční společnost, a.s. a Cseh Köztársaságban bejegyzett és 2020/001337/CNB/570 határozattal engedélyezett befektetési alapkezelő társaság.