

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	Pallag Róbert
Nettó eszközérték	4 751 903 371
Egy jegyre jutó neé	2,822063
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 diversifikált portfólió felépítésével.

KOCKÁZATI SZINT



Az alap 5-ös besorolásnak megfelelő, magas kockázati szintet képvisel. 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.



Pallag Róbert

befektetési terület vezetője

FORGALMAZÓK

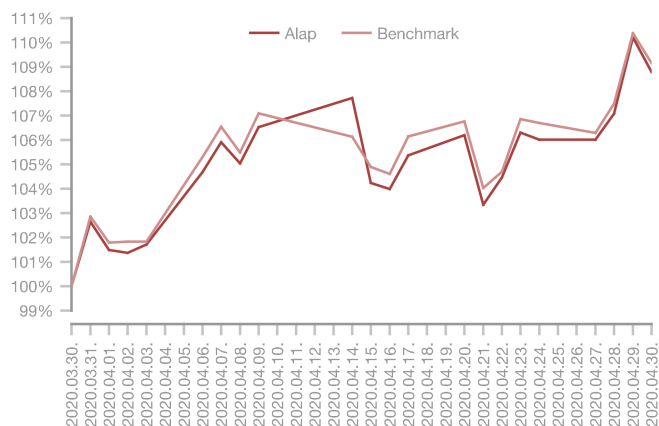
UniCredit Bank, Takarékbank, SPB Befektetési Zrt., Sberbank Magyarország Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, UniCredit Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

A globálisan forduló, optimista tőkepiaci hangulat által támogatva 9,7%-kal emelkedett áprilisban a közép-európai vállalatokat tömörítő részvényindex annak ellenére, hogy drasztikusan gyenge makrogazdasági adatok láttak napvilágot. A részvénypiacok visszapattanását a vezető jegybankok gazdaságélénkítő intézkedései valamint a gazdaságok újrainításával kapcsolatos hírek fűtötték. A régiós piacok közül a lengyel index felülteljesítő volt a hónap során a 10,8%-os felértékelődéssel. A hazai parkettet tekintve május elején publikálták a blue-chip vállalatok a negyedéves gyorsjelentésüket. A MOL esetében az erős működési eredmény ellenére a pénzügyi sorokon elkönyvelt árfolyamveszteség negatív tartományba vitték a nettó eredményt. Az alacsony olajár és szűkülő marzsok egy nehezebb második negyedévet eredményezhetnek a vállalat számára. Az OTP is negatív eredményt közölt, melyet a várható hitelportfólió veszteségek miatt megnövekedett céltartalék képzésnek és a hazánkban bevezetett törlesztési moratóriumnak köszönhető.

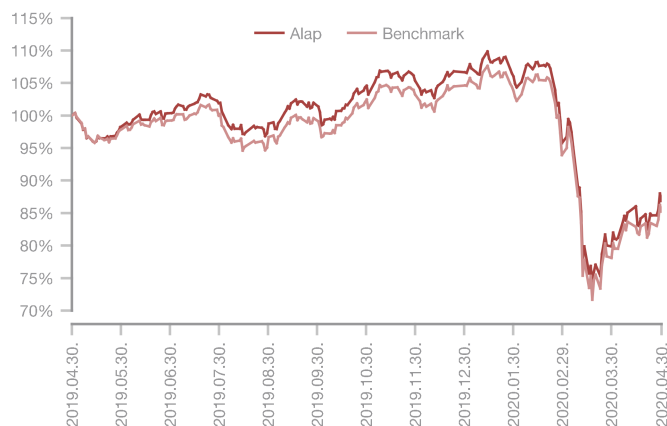
A defenzív Richter erős negyedéves eredményt közölt, ami kulcstermékeinek másrésről pedig a hagyományos gyógyszerek megugró értékesítésének köszönhető, amiben szerepet játszott a vírus kitörésében tapasztalt gyógyszer felvásárlási láz is. A legtöbb társaság törölte, illetve elhalasztotta osztalék fizetését a válság jelentette bizonytalan jövőkép és tartalékok képzésére hivatkozva, mely kiemelten érintette a pénzügyi szektort. Az MNB a hónap során monetáris lazító intézkedést vezetett be állampapír visszavásárlási program keretében, amellyel a megnövekedett finanszírozási igénynek tesz eleget. Az euró-forint kurzus a 368-as szintekről 350-es szintekig süllyedt vissza a hónap során. Meghatározó befektetések: CD Projekt, OTP, Erste Bank, PZU, CEZ

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	5,98%
Benchmark	6,12%
Alul-/felülteljesítés	-0,14%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	-13,14%
Benchmark	-14,75%
Alul-/felülteljesítés	1,60%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	5,66%	5,56%	0,10%
2015	-1,81%	-2,80%	0,99%
2016	5,40%	4,22%	1,18%
2017	22,83%	20,24%	2,58%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2018	-0,91%	-2,55%	1,64%
2019	13,83%	11,07%	2,76%
2020	-18,49%	-18,47%	-0,02%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	91,31%	7 274 557 084
Államkötvény	6,74%	537 182 350
Vállalati kötvény	1,95%	155 304 893
Értékpapírok összesen	100,00%	7 967 044 327
Határidős Deviza		0

Folyószámla 309 705 656

Befektetési eszközök összesen 8 276 749 983

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	-17,18%
Elmúlt hat hónap	-16,93%
Elmúlt tizenkét hónap	-13,14%
Elmúlt három év (évesítve)	-0,44%
Elmúlt öt év (évesítve)	0,91%

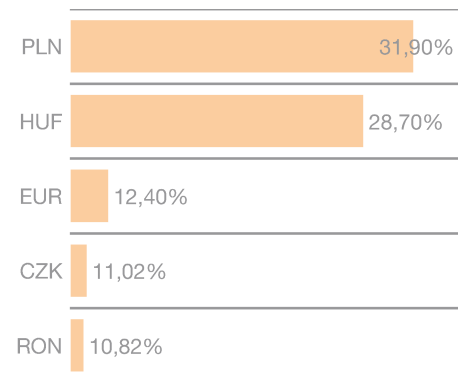
Indulástól (évesítve)	5,66%
Indulástól (nominális)	182,21%
Átlagos havi hozam	0,26%
Legmagasabb havi hozam	9,75%
Legalacsonyabb havi hozam	-14,41%

KOCKÁZATI MUTATÓK

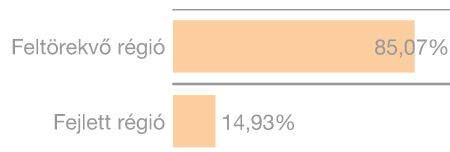
Nyereséges hónapok száma	43
Napi hozamok évesített szórása	13,55%

Sharpe-mutató 0,1672

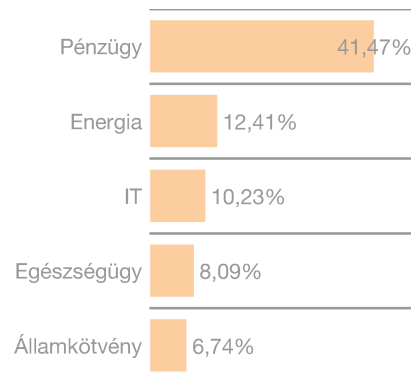
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. CD Projekt	Feltörekvő régió	IT	8,06%
2. OTP	Feltörekvő régió	Pénzügy	7,20%
3. Erste Bank	Fejlett régió	Pénzügy	6,55%
4. PZU (régi)	Feltörekvő régió	Pénzügy	5,97%
5. CEZ	Feltörekvő régió	Közművek	4,90%

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)