

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	1 218 859,65
Egy jegyre jutó néé	0,00982
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 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

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

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

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, pénzüpi- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnétnlnek elérni.

The resource of this report item is not reachable.

Füleki Ferenc
potfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

UniCredit Bank, Sberbank Magyarország Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Az ukrajnai háború az elmúlt hónapban tovább folytatódott megoldás jele nélkül, a diplomáciai egyezség kísérletei sem jártak sikerrel. Az Európai Unió vezetői közt megállapodás született az orosz olaj tengeri szállításának leállításáról, míg egyes országok ideiglenes mentesültek az embargó alól. Korábban az Európai Bizottság 300 milliárd eurós tervet jelentett be az EU orosz energiaimporttól való függőségének megszüntetésére 2030 előtt. Az európai részvénytőzsdék közül a francia CAC 40 0,5 százalékkal zárt fentebb májusban, a német DAX index 2,1 százalékos erősödést, a spanyol IBEX 35 index 3,2 százalékkal került feljebb, az olasz FTSE MIB 2,5 százalékkal gyarapodott, a nyugati európai vállalatokat tömörítő Euro Stoxx 50 index 1,3 százalékkal bővült. Christine Lagarde EKB elnök egy májusi nyilatkozatában elmondta, hogy a kötvény vásárlási program a harmadik negyedév elején végéhez érhet, amit pár héten belül egy kamatemelés követhet. Az Eurózónás gazdaság 5,4%-al bővült az első negyedévben éves alapon, még negyedéves összehasonlításban 0,60%-os volt a növekedés. Májusi inflációs adatok tekintve az euró-zónában a vártnál is gyorsabban nőtt az infláció, májusban év/év alapon 8,1 százalékkal emelkedtek a fogyasztói árak, 0,4 százalékkal meghaladva az előzetes várakozásokat. Hó/hó alapon 0,8 százalékkal gyorsult az infláció üteme májusban, amely szintén magasabb az áprilisi értékhez képest.

A munkanélküliség üteme nem változott áprilisban márciusához képest az euró-zónában, továbbra is 6,8 százalékon áll ez az arány. Az Európai Bizottság a 2022-es GDP előrejelzését visszább vágta 2,7 százalékra a korábbi 4 százalékról, míg az infláció ütemét 6,1 százalékra emelte a korábbi 3,5 százalékról. A Generali GOLD alapon májusban többször is átrendeztük a portfóliót, mert eleget kellett tennünk az alap eszközértékéhez mérten egy nagyobb tőke kivonásnak. Ezt igyekeztünk úgy végrehajtani, hogy az érintett illikvid részvények ne szenvedjenek el nagyobb visszaesést, így több részletben, a teljes alapot érintően hajtottuk végre a visszaváltáshoz szükséges eladásokat, sikeresen. Közben az alapon lévő pozíciókat is átalakítottuk. Benchmark szintjére csökkentettük a régiós small cap részvényeket, miközben meghagytuk az OTP és a Cez felülsúlyát. Ugyanakkor az Mtelekom súlyát benchmark szintje alá csökkentettük. A teljes részvénykitettségen is nagymértékben csökkentettünk, mely így már benchmarkhoz nagyon közeli. Off benchmark elemek súlya is csökkentésre került. Az okok mögött egyrészt a jegybankok szigorítása, az infláció folyamatos negatív meglepetése és a régiót erősen érintő tőke kivonás áll. Ez persze a régiós értékeltségeket egyre kedvezőbb tartományokba löki, de talán még az agresszív vásárlásoknak még nem most jött el az ideje.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	-2,56%
Benchmark	-3,05%
Alul-/felülteljesítés	0,49%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	-10,37%
Benchmark	-14,46%
Alul-/felülteljesítés	4,10%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	2,95%	1,36%	1,59%
2017	23,08%	20,48%	2,60%
2018	-4,38%	-6,04%	1,66%
2019	10,62%	7,99%	2,62%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2020	-9,94%	-10,70%	0,76%
2021	22,62%	17,07%	5,55%
2022	-15,15%	-16,45%	1,30%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	91,39%	420 545 042
Államkötvény	5,31%	24 426 837
Diszkont kincstárjegy	2,44%	11 245 482
Vállalati kötvény	0,85%	3 928 858
Értékpapírok összesen	100,00%	460 146 219
Határidős Deviza		0

Folyószámla 19 834 302

Befektetési eszközök összesen 479 980 521

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	-6,52%
Elmúlt hat hónap	-12,15%
Elmúlt tizenkét hónap	-10,37%
Elmúlt három év (évesítve)	-0,08%
Elmúlt öt év (évesítve)	1,01%

Indulástól (évesítve)	2,95%
Indulástól (nominális)	36,39%
Átlagos havi hozam	0,34%
Legmagasabb havi hozam	20,59%
Legalacsonyabb havi hozam	-18,98%

KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyeréses hónapok száma	59
Napi hozamok évesített szórása	15,87%

Sharpe-mutató 0,1984

DEVIZA MEGOSZLÁS

PLN	33,47%
HUF	26,49%
CZK	14,91%
EUR	12,90%
RON	11,13%

REGIONÁLIS MEGOSZLÁS

Feltörekvő régió	90,39%
Fejlett régió	9,61%

SZEKTOR MEGOSZLÁS

Pénzügy	43,37%
Energia	14,97%
Közművek	10,27%
Államkötvény	7,75%
Egészségügy	7,02%

TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. CEZ	Feltörekvő régió	Közművek	9,51%
2. Erste Bank	Fejlett régió	Pénzügy	8,01%
3. OTP	Feltörekvő régió	Pénzügy	6,33%
4. PKO Bank Polski	Feltörekvő régió	Pénzügy	5,80%
5. PZU (régi)	Feltörekvő régió	Pénzügy	5,54%

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)