

GENERALI GOLD

Közép-kelet-Európai Részvény Alap
A sorozat

október 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	15 706 481 855
Egy jegyre jutó neé	9,514189
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 befektetései 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 megfelel ő, közepesnél 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	5év

Az Alapot azon befektetőinknek ajánljuk, akik többletkockázat vállalása mellett a bankbetéteknél, pénzpiaci- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni.



Füleki Ferenc
portfóliómenedzsment terület vezetője

FORGALMAZÓK

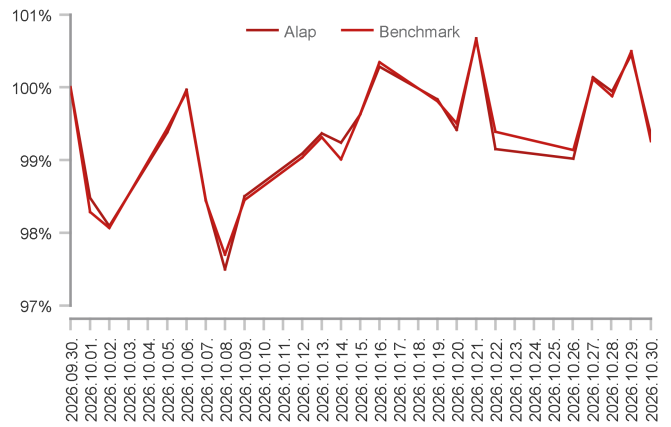
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Az európai részvénypiacokon jelentős különbségek alakultak ki. A STOXX Europe 600 2,0%-kal emelkedett, míg az EURO STOXX 50 azonos hozamszámítás mellett 2,1%-kal esett. A szélesebb európai indexet a gyógyszeripari és energetikai részvények támogatták; az euróövezeti nagyvállalati mutatót a chipiparhoz kapcsolódó cégek gyengülése terhelte. A két index eltérő ország- és ágazati összetétele ezért fontosabb volt, mint az egységes európai piaci irány. Az EKB október 29-én változatlanul, 2,50%-on hagyta a betéti kamatot. A jegybank szerint az energiasokk elhúzódása felfelé módosítja az inflációs, lefelé a növekedési kockázatokat, miközben az alapfolyamatokat jelző infláció egyelőre viszonylag stabil. A szigorodó finanszírozási feltételek szintén fékezhetik a gazdaságot. A döntéshozók nem köteleződtek el előre meghatározott kamatpálya mellett. Az október 30-i GDP-gyorsbecslés szerint az euróövezet gazdasága a harmadik negyedévben 0,4%-kal bővült az előző negyedévhez, 1,3%-kal az egy évvel korábbihoz képest. Franciaország teljesítménye ugyanakkor negyedéves alapon 0,1%-kal csökkent. A francia politikai és költségvetési feszültségek a kötvénypiacon is megjelentek: a tízéves francia és német állampapír hozamkülönbsége a havi összefoglaló szerint 166 bázispontra tágult.

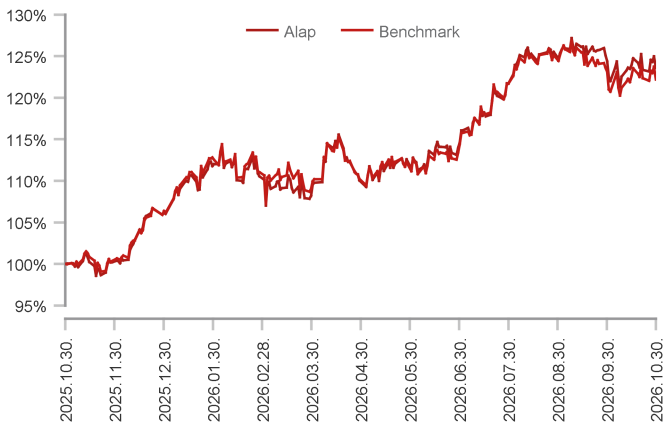
Az októberi infláció november 4-én megjelent gyorsbecslése utólag megerősítette az energia szerepét: az éves harmonizált árindex 4,0%-ra emelkedett a szeptemberi 3,8%-ról. Az energia éves drágulása 20,8%, a szolgáltatásoké 3,3% volt, miközben az energiát, élelmiszert, alkoholt és dohányt kiszűrő maginfláció 2,5%-on maradt. Ez az adat októberre vonatkozik, de a hónap végi piaci árazáskor még nem volt ismert. A Generali Gold alapunkban október végén hajtottunk végre egy kisebb kisúlyozást. Ez több részvény vételében nyílvánult meg, melyek elsősorban lengyel és szlovén részvények voltak. Itt azokra a papírokra fókuszáltunk, amelyek relatív értelemben jól árazottak és jól is értékeltek, összességében a részvénykitettség tekintetében közel vagyunk a benchmarkhoz, annak összetétele szempontjából viszont több aktív pozíciónk is van az alapban. A régió árazás- és értékeltség tekintetében továbbra is vonzó, a fejlett- és fejlődő országokhoz képest pedig továbbra is jól diverzifikáló elemként tekinthetünk rá, így hatékony eleme lehet a legtöbb portfóliónak.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	-0,65%
Benchmark	-0,74%
Alul-/felülteljesítés	0,09%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	23,52%
Benchmark	22,24%
Alul-/felülteljesítés	1,28%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
indulástól	9,27%	8,31%	0,97%
2021	23,83%	18,28%	5,55%
2022	-10,30%	-14,35%	4,06%
2023	29,59%	26,06%	3,53%

Időszak	Alap	Benchmark	+/-
2024	19,90%	13,75%	6,15%
2025	37,24%	35,18%	2,07%
2026	16,57%	15,15%	1,43%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	88,52%	13 141 174 662
Államkötvény	7,02%	1 041 493 527
Diszkont kincstárjegy	4,42%	656 522 622
Vállalati kötvény	0,04%	6 030 614
Értékpapírok összesen	**100,00%**	**14 845 221 425**
Határidõs Deviza		0

Folyószámla	890 067 261
Befektetési eszközök összesen	15 735 288 686

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	1,51%
Elmúlt hat hónap	12,30%
Elmúlt tizenkét hónap	23,52%
Elmúlt három év (évesítve)	27,65%
Elmúlt öt év (évesítve)	17,56%

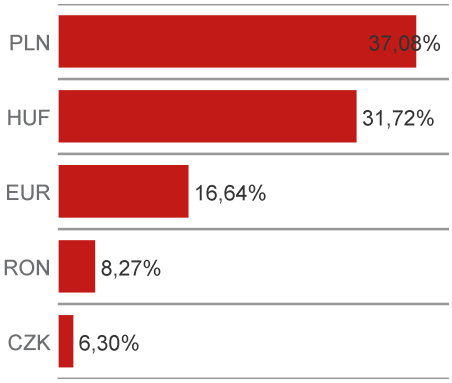
Indulástól (évesítve)	9,27%
Indulástól (nominális)	851,42%
Átlagos havi hozam	0,97%
Legmagasabb havi hozam	18,07%
Legalacsonyabb havi hozam	-14,41%

KOCKÁZATI MUTATÓK

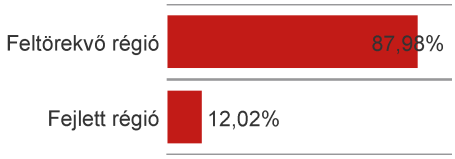
Nyereséges hónapok száma	96
Napi hozamok évesített szórása	13,84%

Sharpe-mutató	0,6283

DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. OTP	Feltörekvő régió	Pénzügy	10,99%
2. Erste Bank	Fejlett régió	Pénzügy	8,94%
3. PKO Bank Polski	Feltörekvő régió	Pénzügy	7,59%
4. PKN Orlen	Feltörekvő régió	Energia	6,47%
5. Allegro.eu	Feltörekvő régió	Fogyasztási cikkek	5,24%

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