

# GENERALI GOLD

Közép-kelet-Európai Részvény Alap
B sorozat

október 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 | 17 530 939,75 |
| Egy jegyre jutó neé | 0,026033 |
| 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

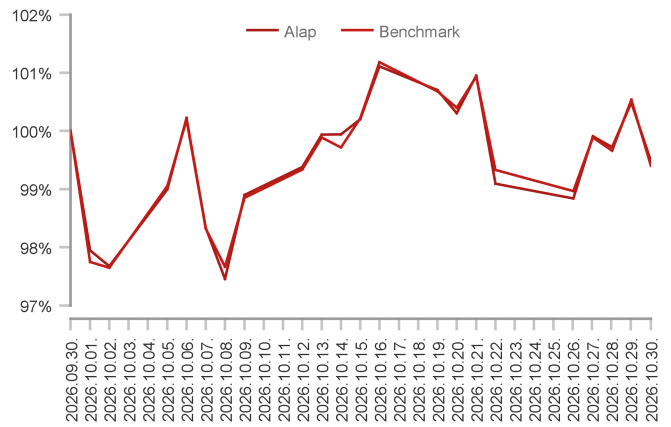
UniCredit Bank, ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt.

## 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.

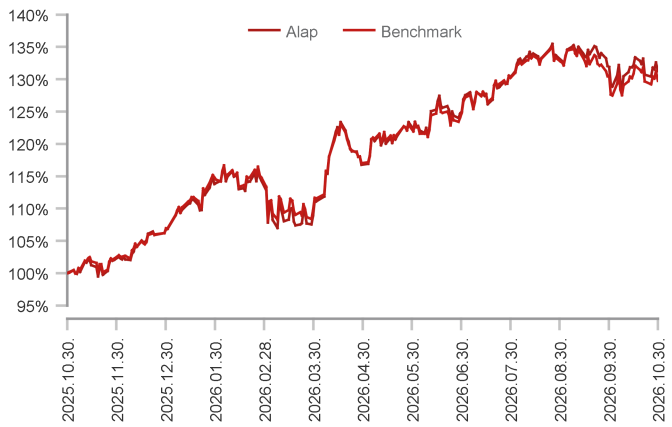
Az októberi infláció november 4-én megjelent gyorsbecslése utólag megerősítette az energia szerepét: az éves harmonizált árindex 4,0%-ra emelkedett a szeptemberi 3,8%-ról. Az energia éves drágulása 20,8%, a szolgáltatásoké 3,3% volt, miközben az energiát, élelmiszert, alkoholt és dohányt kiszűrő maginfláció 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 | -0,52% |
| Benchmark | -0,60% |
| Alul-/felülteljesítés | 0,08% |

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban




| | |
|---|---|
| Alap | 31,06% |
| Benchmark | 29,70% |
| Alul-/felülteljesítés | 1,36% |

## AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

| Időszak | Alap | Benchmark | +/- |
|---|---|---|---|
| indulástól | 8,89% | 6,72% | 2,18% |
| 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 | 22,83% | 21,32% | 1,51% |

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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

| Befektetési Eszköz | % | HUF |
|---|---|---|
| Részvény | 88,52% | 5 365 425 500 |
| Államkötvény | 7,02% | 425 232 605 |
| Diszkont kincstárjegy | 4,42% | 268 052 386 |
| Vállalati kötvény | 0,04% | 2 462 246 |
| **Értékpapírok összesen** | **100,00%** | **6 061 172 737** |
| Határidõs Deviza | | 0 |

| | |
|---|---|
| Folyószámla | 363 406 598 |
| **Befektetési eszközök összesen** | 6 424 579 335 |

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 | 0,73% |
| Elmúlt hat hónap | 12,39% |
| Elmúlt tizenkét hónap | 31,06% |
| Elmúlt három év (évesítve) | 29,59% |
| Elmúlt öt év (évesítve) | 17,24% |

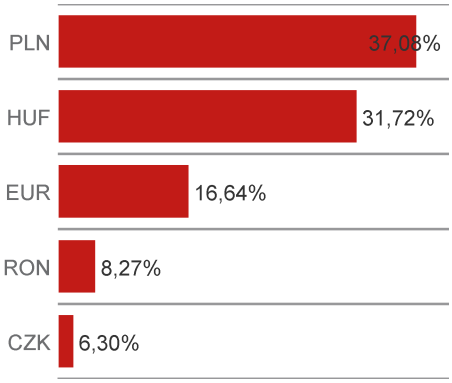
| | |
|---|---|
| Indulástól (évesítve) | 8,89% |
| Indulástól (nominális) | 261,57% |
| Átlagos havi hozam | 0,89% |
| Legmagasabb havi hozam | 20,59% |
| Legalacsonyabb havi hozam | -18,98% |

## KOCKÁZATI MUTATÓK

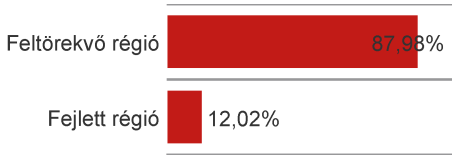
| | |
|---|---|
| Nyereséges hónapok száma | 96 |
| Napi hozamok évesített szórása | 15,40% |

| | |
|---|---|
| Sharpe-mutató | 0,4792 |

## 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.