

GENERALI SELECTION

Abszolút Hozamú Alap B sorozat

október havi hírlevél

ALAPADATOK

Alap típusa	abszolút hozamú alap
Benchmark	Minimum hozamkorlát 5%
ISIN kód	HU0000715016
Indulás	2015. jún. 30.
Devizanem	HUF
Portfóliómenedzser	Móra Máté
Nettó eszközérték	14 576 907 542
Egy jegyre jutó neé	2,191389
Vezető forgalmazó	UniCredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap elsődleges célja, hogy tudatosan felépített, kiszámítható stratégia jegyében 5 éves időtávon pozitív hozamot érjen el a befektető k számára. Az Alap 100% RMAX referencia index teljesítményének meghaladására törekszik. Az Alap befektetési politikájában az abszolút hozamelérésére irányuló megközelítést követi, így nem kívánja korlátozni a részvény hányadot, de azon belül jellemzően 10-80% körüli kitettséget céloz meg. A hozam maximalizálását az aktív portfólió menedzselés segíti, egyedi részvény befektetési pozíciókkal, vállalati kötvényekkel, devizamozgások kihasználásával, és opportunisztikus jelleggel származtatott termékekkel. A befektetési célpontok kiválasztásánál a legfontosabb szempont az értékalapú megközelítés. Az Alap nem kívánja korlátozni sem földrajzi, sem iparági szempontból a befektetési célpontok körét, a portfólió kialakításánál törekszik a diverzifikációra. A befektetési politika megfelelő rugalmasságot kínál a legattraktívabb részvények és egyéb befektetési eszközök kiválasztásához. Az alap 2021. február 28-ig a Generali IPO Abszolút Hozamú Alap nevet viselte.

KOCKÁZATI SZINT

1	2	**3**	4	5	6	7

Az alap 3-as besorolásnak megfelelő, közepes 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	5év

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



Móra Máté

portfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

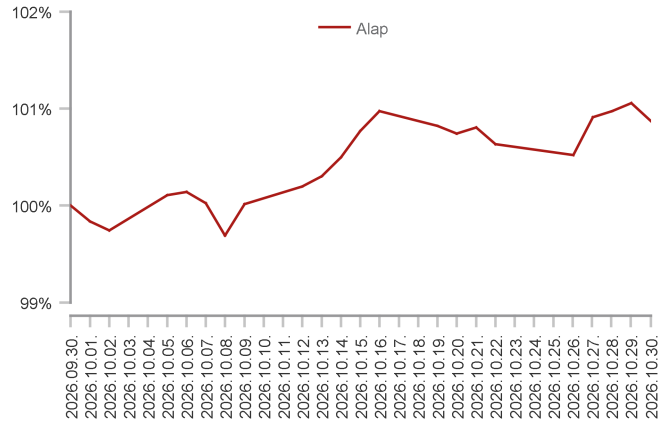
UniCredit Bank

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Októberben a technológiai részvények átértékelődése, az olaj további drágulása és a biztonságosabb kötvények iránti kereslet erősödése határozta meg a piacokat. Az MSCI World dollárban számított teljes hozama −0,8%, az MSCI Emerging Markets-é −8,0% volt. Az amerikai 10 éves hozam ugyanakkor valamelyest csökkent a rég nem látott csúcsokról és 30 ponttal került lejjebb a hónap végére. A részvénypiaci korrekció különösen az AI-beruházásokhoz kapcsolódó vállalatokat érintette: a befektetők nagyobb figyelmet fordítottak a tőkeigényre és a beruházások várható megtérülésére. A közel-keleti ellátási kockázatok erősödtek. A Hormuzi-szorosban egy tankert ért támadás, a szaúdi infrastruktúrát fenyegető húszi akciók pedig tovább növelték az olajpiaci bizonytalanságot. A Brent 13,6%-kal, a WTI 15,2%-kal drágult; október 30-án a decemberi Brent 117,64, a WTI 104,12 dolláron zárt hordónként. Az energia így egyszerre támogatta az olajvállalatok bevételeit és nehezítette az importőr gazdaságok inflációs kilátásait.

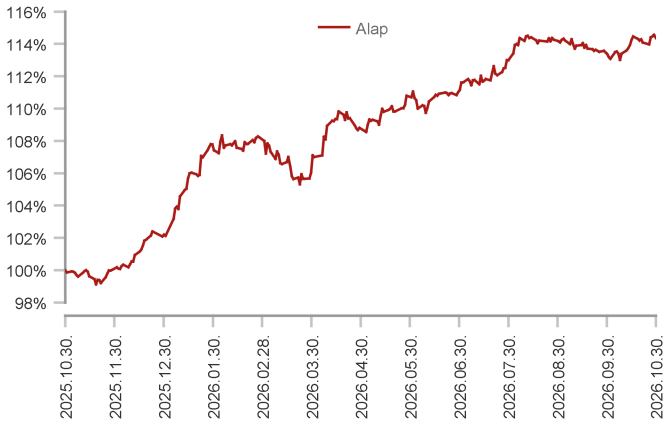
A Fed és az EKB a szeptemberi emelések után októberben változatlanul hagyta irányadó kamatát. Értelmezésünk szerint a kivárás nem jelenti az inflációs kockázatok megszűnését: a jegybankoknak a drágább energia és a szigorúbb finanszírozási feltételek együttes hatását kell mérlegelniük. Az alapban a hónap elején növeltük a hosszú magyar állampapír kitettséget, részvényoldalon pedig az OTP bankban meglévő súlyokat. A védelmi szektorból pedig a Rheinmetall vállalat papírját emeltük be a portfólióba.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	0,87%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	14,52%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap
indulástól	7,16%
2021	8,93%
2022	4,09%
2023	18,55%

Időszak	Alap
2024	10,47%
2025	13,15%
2026	11,98%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	34,44%	3 612 485 459
Államkötvény	30,44%	3 192 532 845
Vállalati kötvény	12,76%	1 338 916 880
Jegybanki kötvény	12,09%	1 267 801 450
Befektetési jegy	9,31%	976 806 717
ETF	0,96%	100 764 293
Értékpapírok összesen	**100,00%**	**10 489 307 644**
Határidõs Deviza		19 261 536

Folyószámla	4 293 826 440
Befektetési eszközök összesen	14 802 395 620

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
MNB261105

HOZAM STATISZTIKÁK

Elmúlt három hónap	1,20%
Elmúlt hat hónap	5,10%
Elmúlt tizenkét hónap	14,52%
Elmúlt három év (évesítve)	13,80%
Elmúlt öt év (évesítve)	11,44%

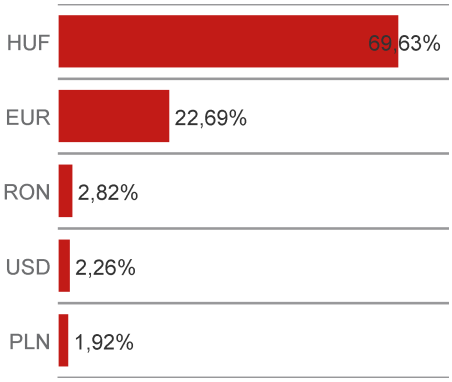
Indulástól (évesítve)	7,16%
Indulástól (nominális)	119,14%
Átlagos havi hozam	0,59%
Legmagasabb havi hozam	7,69%
Legalacsonyabb havi hozam	-6,60%

KOCKÁZATI MUTATÓK

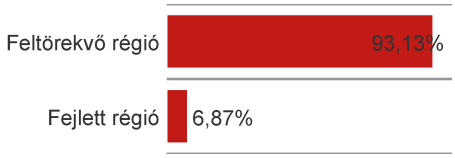
Nyereséges hónapok száma	97
Napi hozamok évesített szórása	4,53%

Sharpe-mutató	0,7596

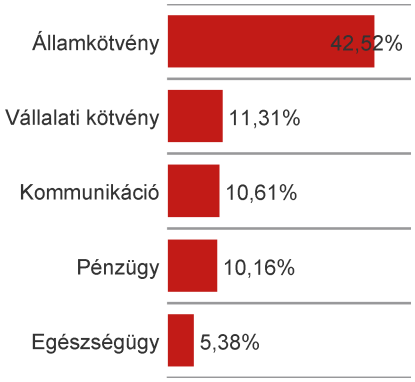
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. MTelekom (MATÁV)	Feltörekvő régió	Kommunikáció	4,63%
2. OTP	Feltörekvő régió	Pénzügy	4,63%
3. Richter	Feltörekvő régió	Egészségügy	3,87%
4. MOL	Feltörekvő régió	Energia	1,60%
5. OMV Petrom	Feltörekvő régió	Energia	1,50%

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.