

GENERALI SPIRIT

Abszolút Hozamú Származtatott Alap
A sorozat

október havi hírlevél

ALAPADATOK

Alap típusa	származtatott alap
Benchmark	Minimum hozamkorlát 5%
ISIN kód	HU0000706833
Indulás	2008. júl. 8.
Devizanem	HUF
Portfóliómenedzser	Füleki Ferenc
Nettó eszközérték	9 703 822 474
Egy jegyre jutó neé	2,432125
Vezető forgalmazó	UniCredit Bank Hungary Zrt.

BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap elsősorban a világ részvény-, áru- és devizapiacain kíván befektetni, keresve azon vállalatok részvényeit, árupiaci termékeket és devizákat, amelyek szignifikánsan felülteljesíthetik a globális pénz és tőkepiacok éves hozamát. Célpontok a fundamentálisan alulértékelt vállalatok, a felvásárlás vagy összeolvadás előtt álló társaságok részvényei, valamint a hosszú távú trendjüktől prompt piaci események miatt eltérő árazású vállalatok. Az Alap állampapír bázisból kiindulva keresi a megfelelő befektetési célpontokat, ennek következtében a portfólió összetételében a kockázatos eszközök aránya 0 és 100 százalék között mozoghat. Az Alap célja, hogy éves szinten az adott időszakban elérhető kockázatmentes állampapír hozamot 3-5 százalékkal meghaladó megtérülést biztosítson a befektet ők számára. Mindezek mellett az Alap ki kívánja használni a törvényi szabályozás adta keretek között a maximális kockázatvállalási lehető ségek határát. Ennek következtében az Alap mind vételi, mind eladási pozíciókat felvehet. Az Alap befektetéseinél tőkeáttételes pozíciókat is felvehet.

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.



Füleki Ferenc
portfóliómenedzsment terület vezetője

FORGALMAZÓK

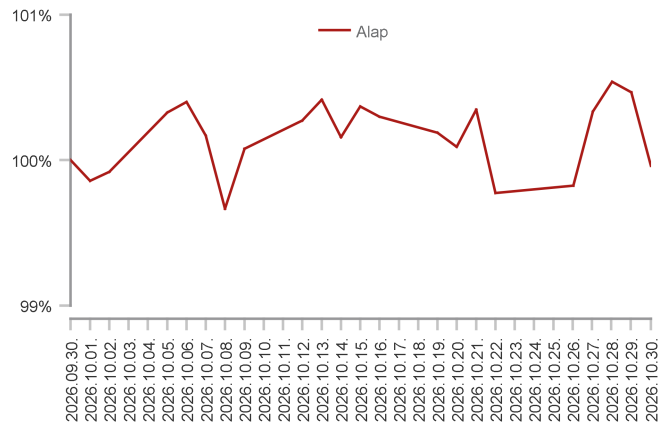
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt., MBH Bank Nyrt.

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.

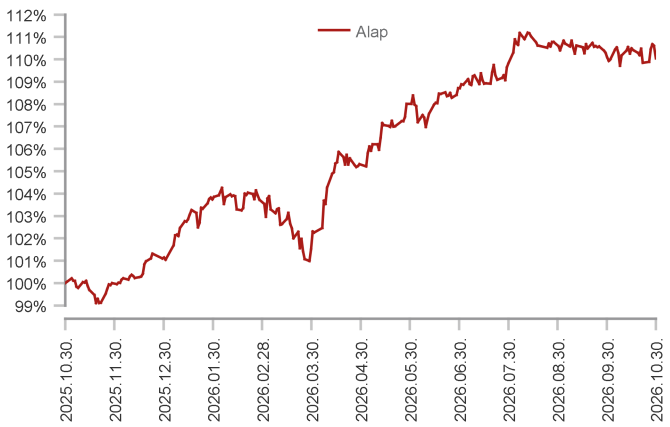
Az októberi infláció november 4-én megjelent gyorsbecslése utólag megerősítette az energia szerepét: az éves harmonizált árindex 4,0%-ra emelkedett a szeptemberi 3,8%-ról. Az energia éves drágulása 20,8%, a szolgáltatásoké 3,3% volt, miközben az energiát, élelmiszert, alkoholt és dohányt kiszűrő maginfláció 2,5%-on maradt. Ez az adat októberre vonatkozik, de a hónap végi piaci árazáskor még nem volt ismert. A Generali Spirit alapunkban október folyamán jelentős átsúlyozást nem hajtottunk végre. Említésre méltó, hogy enyhén hosszítottunk az alap durációján, azaz a magyar hozamok csökkenését várjuk hosszabb távon, illetve emellett további kisebb mértékben növeltük az OTP súlyunkat. A portfólió összetételét kiegyensúlyozottnak gondoljuk és van tér további vásárlásokra is, ha a piacok nagyobb korrekción esnének át. A jelenlegi mozgások sokkal inkább a piac várakozásokra épülnek, illetve a régiónkat érintő kockázatcsökkentésre, mintsem valósan megképződő fundamentumokban bekövetkezett változásokra, ezért inkább lehetőségként tekintünk rájuk.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap	-0,04%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap	9,98%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap
indulástól	4,97%
2021	6,45%
2022	0,45%
2023	20,12%

Időszak	Alap
2024	13,23%
2025	12,25%
2026	8,90%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	32,98%	2 985 773 517
Államkötvény	25,20%	2 281 601 479
Befektetési jegy	12,63%	1 143 672 752
Vállalati kötvény	11,05%	1 000 550 797
Jegybanki kötvény	8,89%	804 538 038
ETF	4,65%	420 635 215
Jelzáloglevél	2,79%	252 844 399
Diszkont kincstárjegy	1,80%	162 781 193
Értékpapírok összesen	**100,00%**	**9 052 397 391**
Határidõs Deviza		30 961 177

Folyószámla	728 291 092
Befektetési eszközök összesen	9 811 649 660

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	0,19%
Elmúlt hat hónap	4,49%
Elmúlt tizenkét hónap	9,98%
Elmúlt három év (évesítve)	13,70%
Elmúlt öt év (évesítve)	10,74%

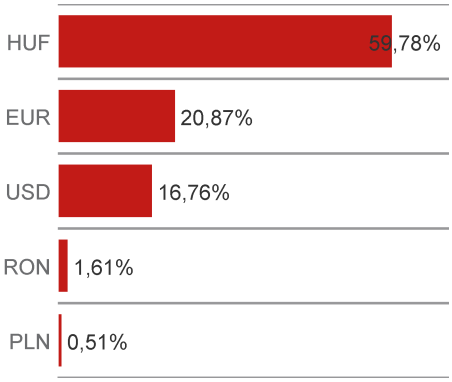
Indulástól (évesítve)	4,97%
Indulástól (nominális)	143,21%
Átlagos havi hozam	0,51%
Legmagasabb havi hozam	5,57%
Legalacsonyabb havi hozam	-2,42%

KOCKÁZATI MUTATÓK

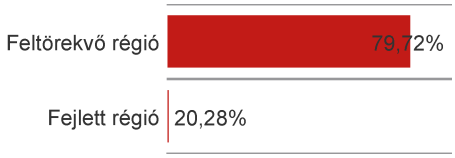
Nyereséges hónapok száma	102
Napi hozamok évesített szórása	3,59%

Sharpe-mutató	0,8372

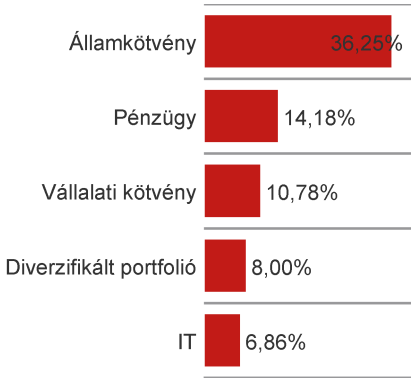
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. OTP	Feltörekvő régió	Pénzügy	5,26%
2. MTelekom (MATÁV)	Feltörekvő régió	Kommunikáció	2,75%
3. MOL	Feltörekvő régió	Energia	1,90%
4. Microsoft	Fejlett régió	IT	1,45%
5. Nvidia	Fejlett régió	Technológia	0,99%

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.