



GENERALI SELECTION

Abszolút Hozamú Alap A sorozat

január havi hírlevél



ALAPADATOK

Alap típusa	abszolút hozamú alap
Benchmark	Minimum hozamkorlát 5%
ISIN kód	HU0000706791
Indulás	2008. júl. 8.
Devizanem	HUF
Portfóliómenedzser	Munkácsi Dávid és Móra Máté
Nettó eszközérték	1 330 136 606
Egy jegyre jutó néé	2,194426
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 opportunistikus 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



Az alap 3-as besorolásnak megfelelő, közepes kockázati szintet képvisel. Az 5 évre visszatekintő szintetikus mutató az Alap heti hozamainak ingadozából kerül kiszámításra.

JAVASOLT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



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



Munkácsi Dávid
potfóliómenedzser



Móra Máté
potfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

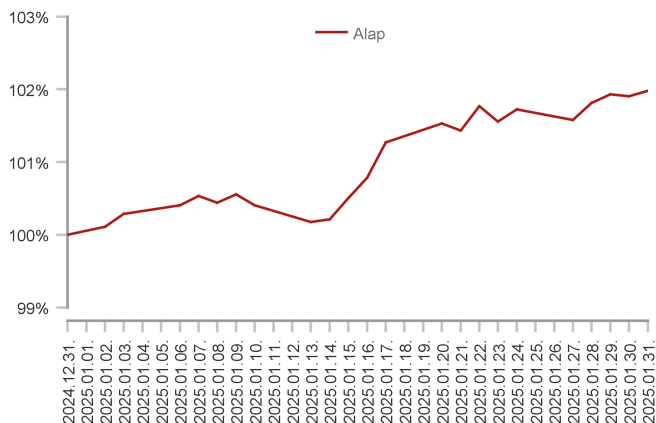
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt., MBH Bank Nyrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

A 2025-ös év felfele ívelő tőkepiaciteljesítménnyel indult világszerte, amely a tavalyi év lendületéhez hasonlóan folytathatja a menetelést. Ugyan a tavalyi év egyértelműen a legnagyobb szereplők időszaka volt, komoly kérdést vet fel, hogy az idei évben tarthatónak bizonyul-e ez a trend. További fontos tényező, hogy megtörtént Donald Trump amerikai elnök beiktatása, aki komoly vámmal, belső fogyasztásra és keresletre koncentráló gazdaságpolitikával kívánja erősíteni az Államokat. Ez várhatóan a kereskedelmi viszonyok feszültségéhez vezethet, amely eredményeként átalakulhat a külkereskedelmi dinamika világszerte. A januári jegyzés során a világ legfontosabb tőzsdeindexe, az S&P500 2,70%-t emelkedett, azonban fontos kiemelni, hogy ennek nem piaci, hanem egyenlő súlyozású párja 3,40%-t tudott felmutatni. Ez annyit jelent, hogy a kisebb kapitalizációjú papírok valamivel jobban teljesítettek a legnagyobb vállalatokkal szemben, így ebben az időszakban az járhatott jól, aki alulsúlyozta a legnagyobb szereplőket.

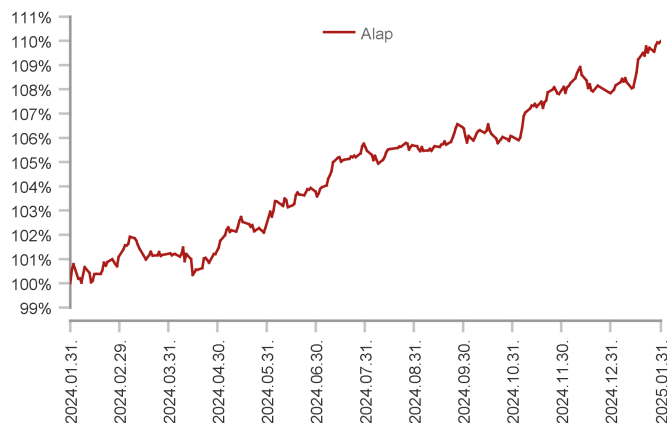
Természetesen egyetlen hónap közel sem elégséges ahhoz, hogy bármilyen trendre, vagy következtetésre jussunk, attól még érdekes kérdés lehet, hogy a jövőben hogyan alakul a nagyobb, illetve a kisebb papírok közötti hozamkülönbség. A tavalyi év egyértelműen előbbinek kedvezett, de elképzelhető, hogy a növekedési kilátások csökkenése a kisebb súllyal rendelkező vállalatok malmára hajtják a vizet. Mindemellett a legfrissebb inflációs ráta 2,9%-on alakult (még decemberben), emellett pedig 4,5%-on áll a jegybanki alapkamat. Az alapban a részvénykitettség 30-35% között alakult a hónap során.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap 1,98%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap 9,98%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap
indulástól	4,85%
2020	2,23%
2021	8,33%
2022	3,38%

Időszak	Alap
2023	17,40%
2024	9,63%
2025	1,98%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Államkötvény	45,63%	559 536 315
Részvény	26,28%	322 203 057
Vállalati kötvény	18,52%	227 115 446
ETF	5,74%	70 348 103
Befektetési jegy	3,83%	46 955 820
Értékpapírok összesen	100,00%	1 226 158 741
Határidős Deviza		-5 762 193

Folyószámla	111 283 227
Befektetési eszközök összesen	1 331 679 775

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	3,71%
Elmúlt hat hónap	4,00%
Elmúlt tizenkét hónap	9,98%
Elmúlt három év (évesítve)	10,65%
Elmúlt öt év (évesítve)	8,59%

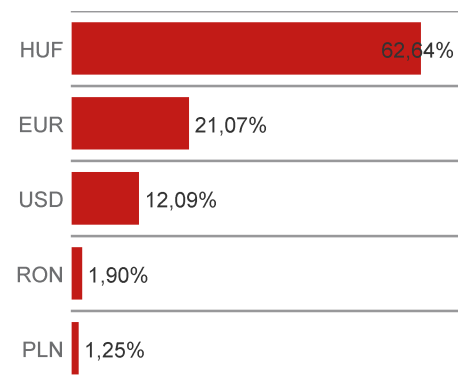
Indulástól (évesítve)	4,85%
Indulástól (nominális)	119,44%
Átlagos havi hozam	0,44%
Legmagasabb havi hozam	7,65%
Legalacsonyabb havi hozam	-6,67%

KOCKÁZATI MUTATÓK

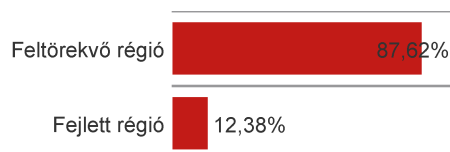
Nyeréses hónapok száma	78
Napi hozamok évesített szórása	12,09%

Sharpe-mutató	0,4816
---------------	--------

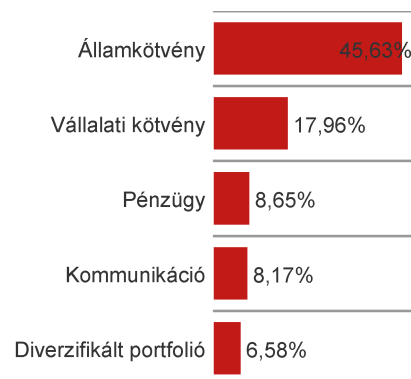
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. OTP	Feltörekvő régió	Pénzügy	4,54%
2. MTelekom (MATÁV)	Feltörekvő régió	Kommunikáció	4,50%
3. Richter	Feltörekvő régió	Egészségügy	3,05%
4. Raiffeisen Bank	Fejlett régió	Pénzügy	2,18%
5. Állami Nyomda	Feltörekvő régió	Ipari vállalatok	1,45%

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