



GENERALI SELECTION

Abszolút Hozamú Alap A sorozat

február 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	1 431 191 153
Egy jegyre jutó néé	2,553213
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 ingadozásából kerül kiszámításra.

JAVASOLT BEFEKTETÉSI IDŐTÁV



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



Munkácsi Dávid
potfóliómenedzser



Móra Máté
potfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

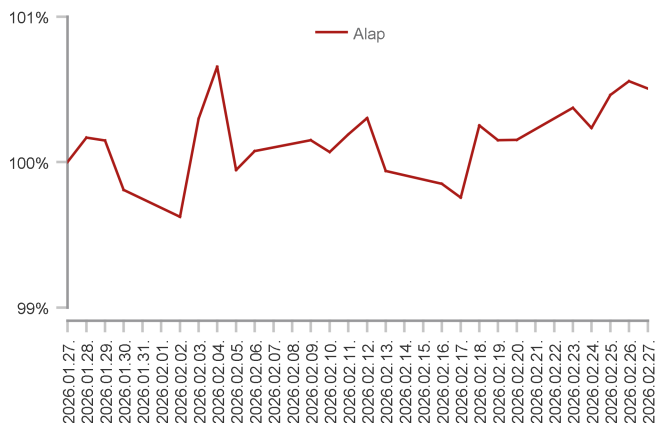
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt., MBH Bank Nyrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

2026 februárjában a globális piacok hangulatát három, egymásra rétegződő történet mozgatta: a technológiai/AI-környezet körüli bizonytalanság és a kapcsolódó vállalati költési (capex) félelmek; a kereskedelempolitikai (tarifák/vámok) jogi és politikai fordulatok az Egyesült Államokban; valamint a Közel-Kelet felől érkező geopolitikai kockázat, amely a hónap végén élesen az energiaellátási útvonalak (különösen a tengeri „szűkületek”) felé irányította a fókuszot. Eszközosztály-szinten a kép széttartó volt: amerikai részvényoldalon a széles piac enyhén gyengült, a technológia-nehez indexek pedig látványosabb mínuszban zárták a hónapot (S&P 500: -0,76%, Nasdaq: -2,26% februárban), miközben Európában a nagy kapitalizációjú eurozónás részvények érdemben felülteljesítettek (EURO STOXX 50: +3,34% a hónap során). A kötvénypiacok oldaláról február összképe inkább „könnyebb” hozamkörnyezetet mutatott a fejlett piacokon: az amerikai 10 éves hozam 30 bázisponttal, a német 10 éves hozam 19 bázisponttal került lejjebb hónap/hónap alapon. Eközben az arany erős hónapot futott, a „biztonság” narratíva és a pozícionáltság is visszatérő téma lett, míg az olajárak volatilis pályát jártak be: a hónap végéhez közeledve a Közel-Kelet miatti ellátási kockázat felírat képzett.

Magyar szemmel a forint februárban erősödni tudott az euróval szemben (EUR/HUF: -1,18% hó/hó, ami HUF-oldalról felértékelődést jelent), miközben a jegybanki kommunikáció és a kamatpálya továbbra is óvatosságot hangsúlyozott: a Monetáris Tanács február 10-én a menetrend szerint nem tárgyalt alapkamat-változtatást, majd február 24-én 25 bázisponttal 6,25%-ra csökkentette az alapkamatot (február 25-i hatállyal). Az alapban a hónap során csökkentettük a részvénykitettséget, a nyugat-európai piacokat lefedő ETF-et teljes egészében eladtuk, továbbá csökkentettük a pozíciókat a Bank Pekao, PKN Orlen, OTP és Mol vállalatok részvényeiben.

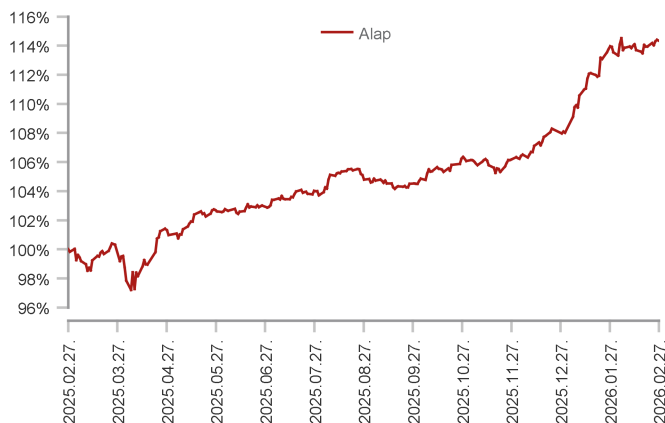
Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap

0,70%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap

14,53%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap
indulástól	5,45%
2021	8,33%
2022	3,38%
2023	17,40%

Időszak	Alap
2024	9,63%
2025	12,09%
2026	5,85%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Részvény	34,12%	409 510 670
Államkötvény	32,54%	390 614 344
Vállalati kötvény	12,88%	154 560 748
Jegybanki kötvény	7,86%	94 400 720
Befektetési jegy	7,85%	94 260 510
ETF	4,75%	56 966 371
Értékpapírok összesen	100,00%	1 200 313 364
Határidős Deviza		11 081 329

Folyószámla 225 868 755

Befektetési eszközök összesen 1 437 263 448

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	7,68%
Elmúlt hat hónap	9,11%
Elmúlt tizenkét hónap	14,53%
Elmúlt három év (évesítve)	14,79%
Elmúlt öt év (évesítve)	10,93%

Indulástól (évesítve)	5,45%
Indulástól (nominális)	155,32%
Átlagos havi hozam	0,51%
Legmagasabb havi hozam	7,65%
Legalacsonyabb havi hozam	-6,67%

KOCKÁZATI MUTATÓK

Nyeréses hónapok száma	89
Napi hozamok évesített szórása	11,58%

Sharpe-mutató 0,6007

DEVIZA MEGOSZLÁS

HUF	63,83%
EUR	17,75%
USD	9,33%
PLN	5,25%
RON	2,19%

REGIONÁLIS MEGOSZLÁS

Feltörekvő régió	91,83%
Fejlett régió	8,17%

SZEKTOR MEGOSZLÁS

Államkötvény	40,41%
Vállalati kötvény	11,67%
Kommunikáció	10,49%
Alapok	6,37%
Energia	5,54%

TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. MTelekom (MATÁV)	Feltörekvő régió	Kommunikáció	5,72%
2. Richter	Feltörekvő régió	Egészségügy	4,06%
3. MOL	Feltörekvő régió	Energia	2,17%
4. OTP	Feltörekvő régió	Pénzügy	2,14%
5. Állami Nyomda	Feltörekvő régió	Ipari vállalatok	1,94%

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.general-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 naprakésziségéért, az arra támaszkodó döntéshozatalból elszenvedett esetleges veszteségért és elmaradt haszonért azonban nem vállal felelősséget. *A Generali Investments CEE, investicní společnost, a.s. a Cseh Köztársaságban bejegyzett és 2020/001337/CNB/570 határozattal engedélyezett befektetési alapkezelő társaság.