



GENERALI SELECTION

Abszolút Hozamú Alap A sorozat

április 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 | 1 453 815 912 |
| Egy jegyre jutó név | 2,564274 |
| 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, pénzügyi- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni.



Munkácsi Dávid
potfóliómenedzser



Móra Máté
potfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

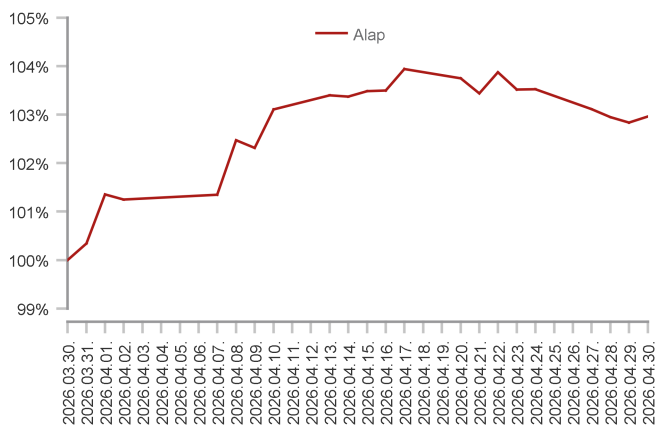
UniCredit Bank, SPB Befektetési Zrt., ERSTE Befektetési Zrt., Raiffeisen Bank, Concorde Értékpapír Zrt., MBH Befektetési Bank Zrt., MBH Bank Nyrt.

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Az alapba szoftver szektort lefedő ETF-et vásároltunk a hónap során, továbbá a Microsoft vállalat részvényét is beemeltük. Az európai piacról pedig a korrekciót követően az Erste Bank papírját vásároltuk. Részben profitot realizáltunk a hosszú magyar állampapírokban. Áprilisban a globális kockázati eszközök erősen visszapatantak. A részvénytársi erőt a vállalati eredmények, a márciusi korrekció utáni technikai visszarendeződés és a dollár gyengülése támogatta, miközben a kamat- és olajpiaci volatilitás magas maradt. A hónap makrohátterét továbbra is a közel-keleti konfliktus, az energiapiaci bizonytalanság és a jegybankok kiváró, de kifejezetten inflációérzékeny kommunikációja határozta meg. Az áprilisi képet négy fő üzenet sűríti. Először: a Federal Reserve változatlanul 3,50–3,75%-on hagyta a kamatszót, miközben hangsúlyozta, hogy az energiaár-emelkedés rövid távon ismét inflációs nyomást jelenthet. Másodsor: az EKB szintén nem változtatott a monetáris kondíciókon, mivel az inflációs és növekedési kockázatok egyszerre erősödtek. Harmadsor: a feltörekvő piacok teljesítménye kiemelkedő volt, amit különösen az ázsiai technológiai részvények támogattak. Negyedsor: Magyarország esetében a Magyar Nemzeti Bank változatlan kamatszint mellett a kockázati prémiumok csökkenését és a forint erősödését emelte ki. A befektetési következtetés röviden az, hogy az áprilisi rali erős volt, de a makrogazdasági környezet nem vált érdemben stabilabbá. Az inflációs bizonytalanság, az energiaár-sokk és a geopolitikai kockázatok miatt a hónap végi állapot inkább egy erős, de sérülékeny visszapattanásnak tekinthető, mintsem egy teljesen kitisztult új emelkedő trend kezdetének.

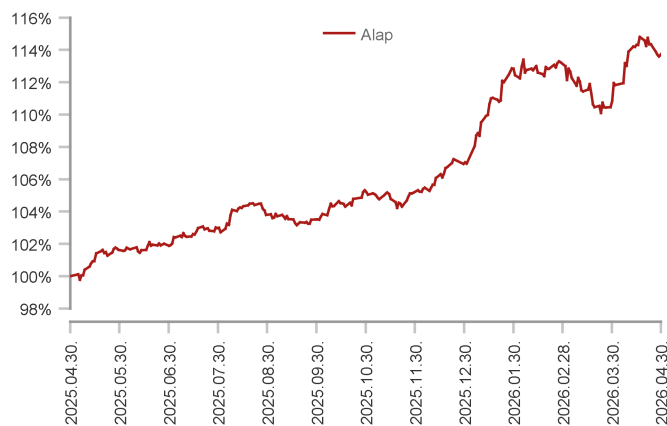
A globális részvénytársi piacok áprilisban ledolgozták a márciusi korrekció jelentős részét. Az amerikai S&P 500 10,49%-os havi hozamot ért el, míg Európában az EURO STOXX 50 6,37%-kal erősödött. A vállalati eredmények összességében stabilnak bizonyultak, ami támogatást nyújtott a részvénytársi piacok számára annak ellenére, hogy az olaj- és kötvénytársi volatilitás továbbra is magas maradt. A dollár a hónap során gyengült: az EUR/USD árfolyam 1,1498-ról 1,1752-re emelkedett, ami 1,8%-os euróerősödést jelentett. Ez a mozgás javította a globális likviditási hangulatot és különösen támogatta a feltörekvő piaci eszközöket. A makrokockázati háttér ugyanakkor nem enyhült érdemben. A Fed és az MNB kommunikációja egyaránt hangsúlyozta, hogy a közel-keleti konfliktus és a magasabb energiaárak felfelé mutató inflációs és lefelé mutató növekedési kockázatot jelentenek. Az ECB hasonlóan kétoldalú kockázati képet fogalmazott meg. A hónap során a piac egyszerre reagált inflációs adatokra, GDP-publikációkra és jegybanki döntésekre. A fő események közé tartozott az amerikai és magyar inflációs adatközlés, az MNB, a Fed és az ECB kamatlétesítése, valamint az amerikai első negyedéves GDP-adat publikálása.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap 2,61%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap 13,72%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

| Időszak | Alap |
|------------|--------|
| indulástól | 5,43% |
| 2021 | 8,33% |
| 2022 | 3,38% |
| 2023 | 17,40% |

| Időszak | Alap |
|---------|--------|
| 2024 | 9,63% |
| 2025 | 12,09% |
| 2026 | 6,31% |

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

| Befektetési Eszköz | % | HUF |
|------------------------------|----------------|----------------------|
| Részvény | 36,59% | 460 219 771 |
| Államkötvény | 28,04% | 352 707 792 |
| Vállalati kötvény | 12,67% | 159 421 256 |
| ETF | 9,39% | 118 047 816 |
| Befektetési jegy | 7,25% | 91 191 810 |
| Jegybanki kötvény | 6,06% | 76 191 861 |
| Értékpapírok összesen | 100,00% | 1 257 780 307 |
| Határidős Deviza | | 16 755 270 |

| | |
|--------------------------------------|----------------------|
| Folyószámla | 186 423 065 |
| Befektetési eszközök összesen | 1 460 958 641 |

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 | 1,13% |
| Elmúlt hat hónap | 8,26% |
| Elmúlt tizenkét hónap | 13,72% |
| Elmúlt három év (évesítve) | 14,02% |
| Elmúlt öt év (évesítve) | 10,21% |

| | |
|---------------------------|---------|
| Indulástól (évesítve) | 5,43% |
| Indulástól (nominális) | 156,43% |
| Átlagos havi hozam | 0,51% |
| Legmagasabb havi hozam | 7,65% |
| Legalacsonyabb havi hozam | -6,67% |

KOCKÁZATI MUTATÓK

| | |
|--------------------------------|--------|
| Nyeréses hónapok száma | 90 |
| Napi hozamok évesített szórása | 11,51% |

| | |
|---------------|--------|
| Sharpe-mutató | 0,5770 |
|---------------|--------|

DEVIZA MEGOSZLÁS

| | |
|-----|--------|
| HUF | 59,84% |
| EUR | 17,98% |
| USD | 14,85% |
| PLN | 4,72% |
| RON | 2,04% |

REGIONÁLIS MEGOSZLÁS

| | |
|------------------|--------|
| Feltörekvő régió | 86,17% |
| Fejlett régió | 13,83% |

SZEKTOR MEGOSZLÁS

| | |
|-------------------|--------|
| Államkötvény | 34,10% |
| Vállalati kötvény | 11,55% |
| Kommunikáció | 10,83% |
| Pénzügy | 8,39% |
| Alapok | 6,29% |

TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

| | | | |
|---------------------|------------------|------------------|-------|
| 1. MTelekom (MATÁV) | Feltörekvő régió | Kommunikáció | 6,44% |
| 2. Richter | Feltörekvő régió | Egészségügy | 4,41% |
| 3. OTP | Feltörekvő régió | Pénzügy | 3,07% |
| 4. MOL | Feltörekvő régió | Energia | 2,98% |
| 5. Állami Nyomda | Feltörekvő régió | Ipari vállalatok | 1,89% |

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