

GENERALI SELECTION

Abszolút Hozamú Alap B sorozat



szeptember havi hírlevél

ALAPADATOK

Alap típusa	abszolút hozamú alap
Benchmark	Minimum hozamkorlát 6%
ISIN kód	HU0000715016
Indulás	2015. jún. 30.
Devizanem	HUF
Portfóliómenedzser	Munkácsi Dávid és Móra Máté
Nettó eszközérték	10 454 468 553
Egy jegyre jutó néé	1,703146
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	5 év
------	------	------	------	------	------	------

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



Munkácsi Dávid
potfóliómenedzser



Móra Máté
potfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

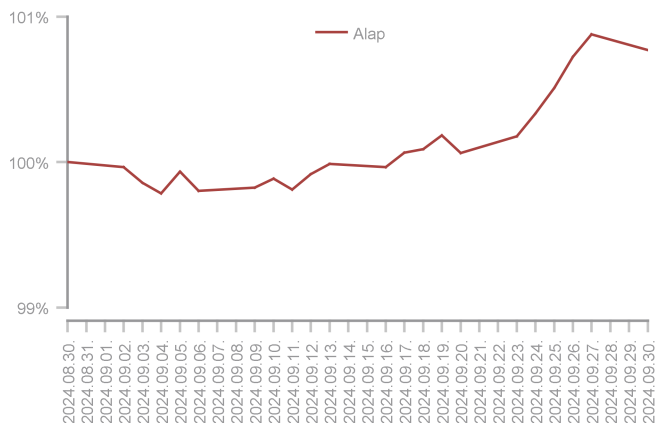
UniCredit Bank

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

A változatosság kedvéért a szeptemberi hónap egyik központi témája a kínai gazdaság övezte bizonytalanság volt a FED monetáris pivotja mellett. Keleten az évek óta húzódó ingatlanpiaci buborék leereszkedése kétségkívül hatalmas nyomást helyez nem csak a helyi, de a nemzetközi piacokra is, hiszen a világ egyik legnagyobb gazdaságaként kiszámíthatatlan következményei lehetnek egy komoly visszaesésnek. A már megszokott kétszámjegyű gazdasági növekedés elhalványult, helyette az 5%-os gazdasági növekedésért való küzdelem folyik. A deflációs nyomás, amelyet a visszaeső hitelpiaci kereslet és csökkenő fogyasztás okozhatott komoly gondot okoz a gazdaságpolitikai döntéshozóknak, akiknek egyszerre kell lavírozniuk a politikailag is ingoványos, gazdaságilag pedig instabil helyzetben. A hónap végén bemutatott gigantikus méretű gazdaságélénkítő csomag ugyan komoly fellendülést hozott a kínai tőkepiacokon, ennek hosszútávú eredményessége megkérdőjelezhető. A növekedés a szeptemberi hónapban kedvezően alakult, a 2,9%-os várakozást felülmúlva 3%-ot tudott teljesíteni az USA gazdasága. A recessziós félelmek egyre csökkennek, ennek hatására a piacok is szép teljesítményt tudtak felmutatni.

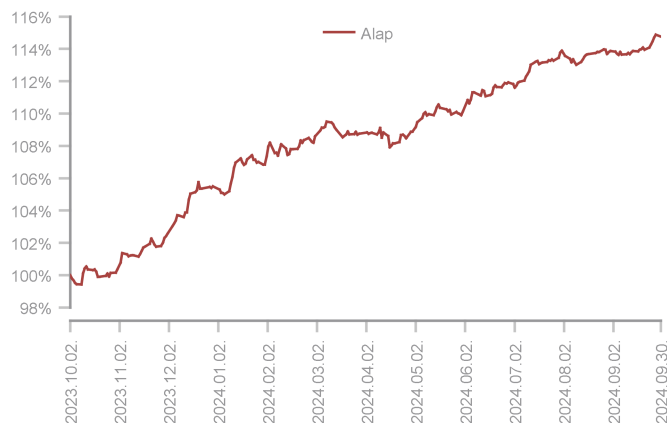
Az S&P500 tőzszeindex 2,14%-ot teljesítményt, míg a Nasdaq100 2,57%-ot növelt, emellett az ipari vállalatokat tömörítő Dow Jones 1,96%-ot növelt a szeptemberi jegyzés során. Az amerikai elnökválasztás továbbra is kérdés, hiszen ugyan Harris és a demokraták valamivel vezetnek Trump és a republikánusok ellen, a verseny továbbra is kifejezetten szoros. A várható gazdaságpolitika között nagy különbségek vannak, de kérdés, hogy ki milyen kommunikációval kívánja megnyerni a választókat. Arra lehet számítani, hogy mindkét oldalon egy patrióta hozzáállás valósulhat meg, a különbség azonban abban rejlik, hogy elsősorban a nagyvállalatok és így a nagyitőkések védelme, vagy sokkal inkább a középosztály erősítése lesz-e a cél. A hónap során az alapban növeltük a Raiffeisen kitettségekünket, az amerikai piacról Alphabet vállalat részvényeit emeltük be. A kötvényeket illetően Román államkötvényt vásároltunk, illetve a lengyel PKO bank kötvényéből vásároltunk.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap 0,77%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap 14,74%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap
indulástól	5,94%
2019	6,21%
2020	3,04%
2021	8,93%

Időszak	Alap
2022	4,09%
2023	18,55%
2024	8,77%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Államkötvény	49,11%	4 739 454 394
Részvény	22,57%	2 178 335 678
Vállalati kötvény	21,24%	2 050 141 412
Befektetési jegy	3,74%	360 601 957
ETF	3,35%	323 053 009
Értékpapírok összesen	100,00%	9 651 586 449
Határidős Deviza		654 377

Folyószámla	881 042 957
Befektetési eszközök összesen	10 533 283 783

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	2,52%
Elmúlt hat hónap	5,52%
Elmúlt tizenkét hónap	14,74%
Elmúlt három év (évesítve)	10,18%
Elmúlt öt év (évesítve)	8,72%

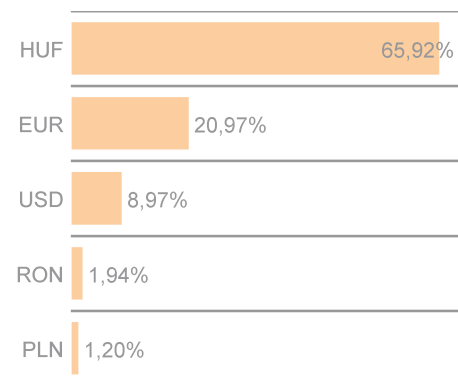
Indulástól (évesítve)	5,94%
Indulástól (nominális)	70,31%
Átlagos havi hozam	0,49%
Legmagasabb havi hozam	7,69%
Legalacsonyabb havi hozam	-6,60%

KOCKÁZATI MUTATÓK

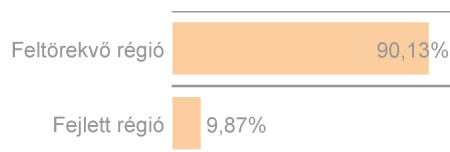
Nyereséges hónapok száma	77
Napi hozamok évesített szórása	4,54%

Sharpe-mutató	0,6244
---------------	--------

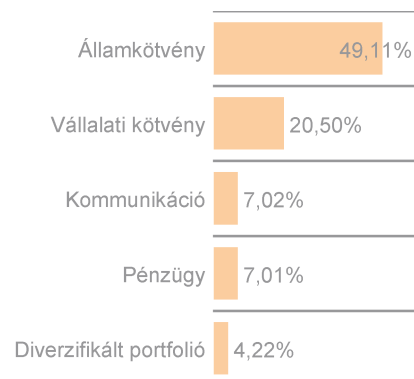
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. OTP	Feltörekvő régió	Pénzügy	3,62%
2. MTelekom (MATÁV)	Feltörekvő régió	Kommunikáció	3,54%
3. Richter	Feltörekvő régió	Egészségügy	3,43%
4. Raiffeisen Bank	Fejlett régió	Pénzügy	1,50%
5. Állami Nyomda	Feltörekvő régió	Ipari vállalatok	1,39%

Jelen kiadványt a Generali Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság (tev. eng. száma: III/100.054/2000. és H-EN-III-138/2014), a Generali csoport vállalata jelentette meg. A Generali Alapkezelő Zrt. törekszik a jelen kiadványban szereplő információk folyamatos frissítésére, ugyanakkor nem vállal felelősséget az információk esetleges hiányosságai vagy pontatlanságai miatt. A befektetési jegyek vezető forgalmazója az UniCredit Bank Hungary Zrt. (tev. eng. száma: I-1523/2003) a Budapesti Értéktőzsde tagja (honlap: www.unicreditbank.hu)