

GENERALI SELECTION

Abszolút Hozam Alap B sorozat



május 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	9 878 103 000
Egy jegyre jutó néé	1,634475
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 szeretnétnek elérni.



Munkácsi Dávid
potfóliómenedzser



Móra Máté
potfóliómenedzser

FORGALMAZÓK

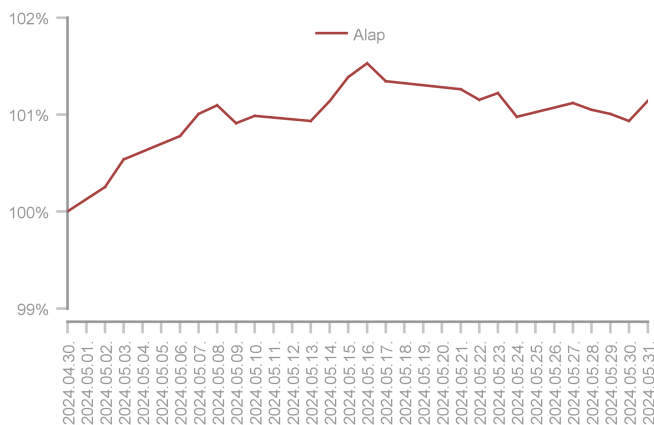
UniCredit Bank

A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Az idei év sztárpapírja, az Nvidia 26,89%-ot emelkedett egyetlen hónap alatt, ezzel megközelítve a 2,5 ezer milliárd dolláros piaci kapitalizációt (pl: az Apple Inc közel 3 ezer milliárd dolláros mérettel rendelkezik). Az idei év egyik legmeghatározóbb tőkepiaci tényezője továbbra is a FED monetáris politikája, amelyet az infláció ragadósága mozgathat. Az amerikai árszínvonal emelkedés 3,4%-ra mérséklődött az áprilisi adatok alapján, amely messze van a FED 2,5% körüli célértékétől és a 2023 júniusában látható 3%-os szinttől (utóbbit erősen befolyásolta a bázishatás). Az év elején a piaci várakozások alapján több kamatvágásra számíthatunk, ezek a várakozások azonban már az idei maximum 2 csökkentésre estek vissza – ugyan ez sem törte meg a tőkepiaci menetelést. Neel Kashkari, a Minneapolis FED elnöke elmondta a Financial Times-nak, hogy az amerikai központi bank eddigi kommunikációjának megfelelően addig fogja magasán tartani a kamatokat, ameddig az adatok azt nem diktálják, hogy elérték céljukat. Véleménye szerint, ez akár a jelenlegi várakozásoknál egy hosszabb időtávot is jelenthet, amely elsősorban az erős gazdasági és munkaerő piaci adatoknak köszönhető. Elmondása szerint a gazdaság stabilitása további időt ad a FED-nek pivotálni a politikájával, így a várakozások alapján a június 12-i kamatdöntés nem fog érdemi változást hozni. A tengerentúli inflációs félelmek, a késlekedő monetáris lazítás, a háborús hangulat és az akadozó reálgazdasági növekedés az európai kontinensen is érezteti hatását.

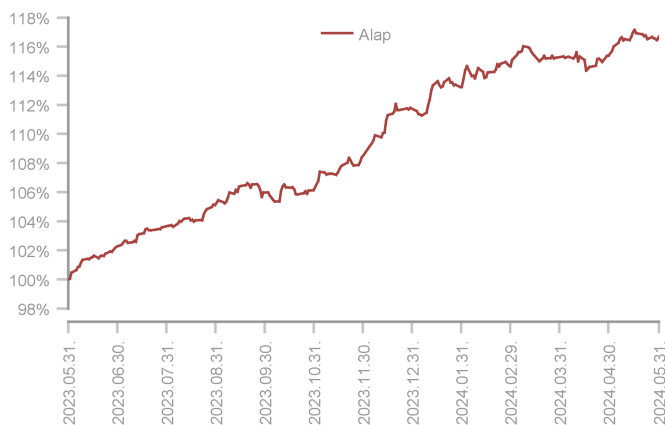
A FED kamatpolitikájának komoly jelentősége van, hiszen az EKB-nak nem érdeke az euró leértékelődése a dollárral szemben, mert egy ilyen folyamat eredménye felhajthatja az importált inflációt. Ebből kifolyólag a FED késlekedése várakozásra kényszerítheti az EKB-t is, ennek hatása azonban egyre csökkenni látszik az elmúlt hetekben. Az Eurózána inflációja 2,6% volt a májusi adat szerint, miután 2 hónapon keresztül tartózkodott a mutató a jegybank céltartományában (véltető en a bázishatásoknak köszönhetően). Az EKB egyre változó kommunikációja alapján növekvő esély van a tengerentúli politikától függetlenül lazítani, amely eredménye a régiós piacok fellendülése lenne. Véltetően az EKB lazítása és így az euró gyengülése eredményeként az államok európai exportja veszítene versenyképességéből, így a növekvő gazdasági érdekek miatt egy ilyen lépés tovább nyomhat a latba az amerikai lazítás mellett. Mindezek eredőjeként az európai piacok legfontosabb indexei és tudtak növekedni, az Euro Stoxx 50 2,42%-kal került feljebb, míg a francia CAC Index 2,42%-kal a májusi jegyzés folyamán. A német DAX 3,16%-kal emelkedik ki ezen listából, míg a brit FTSE 100 2,03%-kal nőtt. A hónap során tovább növeltük az OTP részvénykitettségenket, illetve a lengyel piacról a Bank Pekao papírját, az osztrák piacról pedig a Raiffeisent emeltük be az alapba.

Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap 1,14%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap 16,69%

AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

Időszak	Alap
indulástól	5,67%
2019	6,21%
2020	3,04%
2021	8,93%

Időszak	Alap
2022	4,09%
2023	18,55%
2024	4,39%

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

PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

Befektetési Eszköz	%	HUF
Államkötvény	50,72%	4 555 126 414
Vállalati kötvény	24,98%	2 243 744 719
Részvény	20,47%	1 838 022 202
Befektetési jegy	3,83%	343 795 106
Értékpapírok összesen	100,00%	8 980 688 442
Határidős Deviza		34 441 811

Folyószámla	853 088 935
Befektetési eszközök összesen	9 868 219 188

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	1,79%
Elmúlt hat hónap	7,52%
Elmúlt tizenkét hónap	16,69%
Elmúlt három év (évesítve)	10,21%
Elmúlt öt év (évesítve)	8,29%

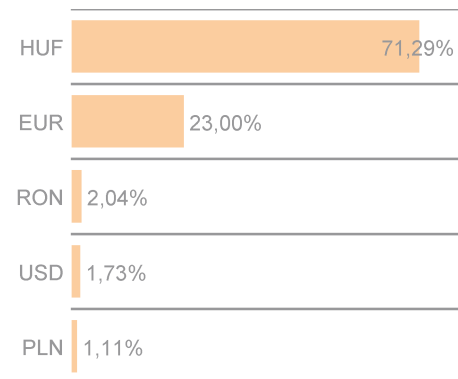
Indulástól (évesítve)	5,67%
Indulástól (nominális)	63,45%
Átlagos havi hozam	0,47%
Legmagasabb havi hozam	7,69%
Legalacsonyabb havi hozam	-6,60%

KOCKÁZATI MUTATÓK

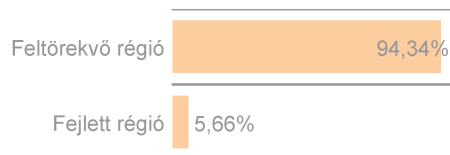
Nyeréséges hónapok száma	74
Napi hozamok évesített szórása	4,60%

Sharpe-mutató	0,6116
---------------	--------

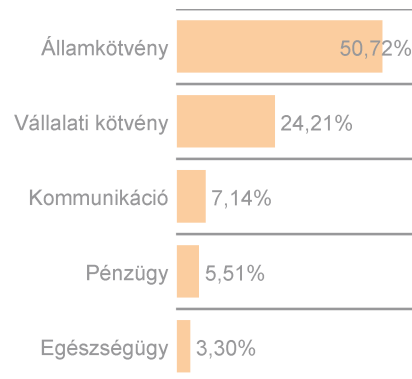
DEVIZA MEGOSZLÁS



REGIONÁLIS MEGOSZLÁS



SZEKTOR MEGOSZLÁS



TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

1. MTelekom (MATÁV)	Feltörekvő régió	Kommunikáció	3,50%
2. Richter	Feltörekvő régió	Egészségügy	3,00%
3. OTP	Feltörekvő régió	Pénzügy	2,93%
4. Állami Nyomda	Feltörekvő régió	Ipari vállalatok	1,48%
5. OMV Petrom	Feltörekvő régió	Energia	1,36%

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)