



## GENERALI SPIRIT

Abszolút Hozamú Származtatott Alap

A sorozat

április havi hírlevél

### ALAPADATOK

|                     |                             |
|---------------------|-----------------------------|
| Alap típusa         | származtatott alap          |
| Benchmark           | Minimum hozamkorlát 5%      |
| ISIN kód            | HU0000706833                |
| Indulás             | 2008. júl. 8.               |
| Devizanem           | HUF                         |
| Portfóliómenedzser  | Füleki Ferenc               |
| Nettó eszközérték   | 8 012 375 545               |
| Egy jegyre jutó néé | 2,327573                    |
| Vezető forgalmazó   | UniCredit Bank Hungary Zrt. |

### BEFEKTETÉSI POLITIKA

Az Alap elsősorban a világ részvény-, áru- és devizapiacain kíván befektetni, keresve azon vállalatok részvényeit, áruipari termékeket és devizákat, amelyek szignifikánsan felülteljesíthetik a globális pénz és tőkepiacok éves hozamát. Célpontok a fundamentálisan alulértékelt vállalatok, a felvásárlás vagy összeolvadás előtt álló társaságok részvényei, valamint a hosszú távú trendjüktől prompt piaci események miatt eltérő árazású vállalatok. Az Alap állampapír bázisból kiindulva keresi a megfelelő befektetési célpontokat, ennek következtében a portfólió összetételében a kockázatos eszközök aránya 0 és 100 százalék között mozoghat. Az Alap célja, hogy éves szinten az adott időszakban elérhető kockázatmentes állampapír hozamot 3-5 százalékkal meghaladó megtérülést biztosítson a befektetők számára. Mindezek mellett az Alap ki kívánja használni a törvényi szabályozás adta keretek között a maximális kockázatvállalási lehetőségek határát. Ennek következtében az Alap mind vételi, mind eladási pozíciókat felvehet. Az Alap befektetéseinél tőkeáttételes pozíciókat is felvehet.

### 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, pénzpiaci- vagy állampapír befektetéseknél magasabb hozamot szeretnének elérni.



**Füleki Ferenc**

portfóliómenedzser

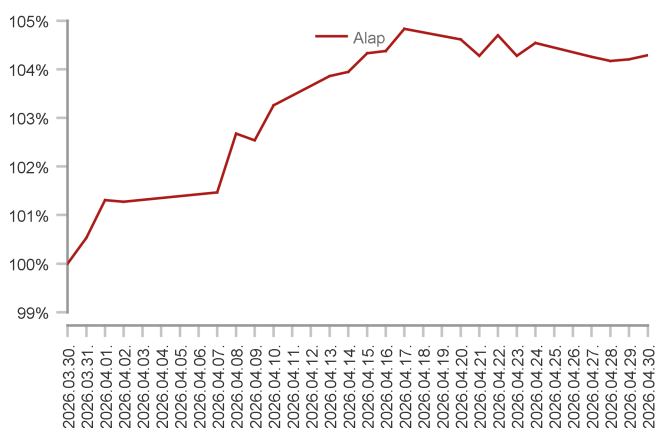
### FORGALMAZÓK

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

## A HÓNAP LEGFONTOSABB ESEMÉNYEI

Európa áprilisi piaci képe kétarcú volt: a részvénypiacok erősen emelkedtek, miközben a monetáris háttér és az energiapiaci kockázatok továbbra is óvatosságra intettek. Az EURO STOXX 50 6,37%-kal emelkedett, míg a német DAX 7,11%-os havi hozamot ért el. A régió részvénypiaci jelentős részben ledolgozták a márciusi korrekciót, de a teljesítmény továbbra is elmaradt az amerikai technológiai részvények vezette rallyjától. Az European Central Bank változatlanul hagyta az irányadó kamatokat. A jegybank kommunikációja továbbra is hangsúlyozta, hogy az inflációs és növekedési kockázatok egyszerre vannak jelen a gazdaságban, ezért az ECB fokozatos és óvatos megközelítést alkalmaz. A német állampapírpiacra a hozamgörbe pozitív meredeksége fennmaradt.

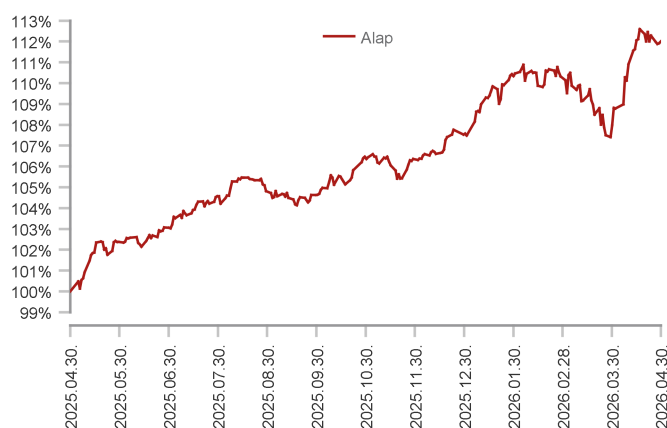
Az alap teljesítménye az elmúlt 1 hónapban



Alap

3,74%

Az alap teljesítménye az elmúlt 12 hónapban



Alap

12,01%

## AZ ALAP MÚLTBELI HOZAMAINAK ALAKULÁSA

| Időszak    | Alap   |
|------------|--------|
| indulástól | 4,85%  |
| 2021       | 6,45%  |
| 2022       | 0,45%  |
| 2023       | 20,12% |

| Időszak | Alap   |
|---------|--------|
| 2024    | 13,23% |
| 2025    | 12,25% |
| 2026    | 4,22%  |

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

## PORTFÓLIÓ ÖSSZETÉTEL

| Befektetési Eszköz           | %              | HUF                  |
|------------------------------|----------------|----------------------|
| Részvény                     | 33,40%         | 2 485 651 204        |
| Államkötvény                 | 30,36%         | 2 259 366 955        |
| Befektetési jegy             | 12,28%         | 913 548 194          |
| Vállalati kötvény            | 10,73%         | 798 229 612          |
| ETF                          | 4,87%          | 362 274 712          |
| Jegybanki kötvény            | 4,18%          | 311 270 205          |
| Jelzáloglevél                | 3,16%          | 234 856 996          |
| Diszkont kincstárjegy        | 1,03%          | 76 520 408           |
| <b>Értékpapírok összesen</b> | <b>100,00%</b> | <b>7 441 718 286</b> |
| Határidős Deviza             |                | 101 184 545          |

|                                      |                      |
|--------------------------------------|----------------------|
| Folyószámla                          | 478 459 900          |
| <b>Befektetési eszközök összesen</b> | <b>8 021 362 731</b> |

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         | 1,41%  |
| Elmúlt hat hónap           | 5,25%  |
| Elmúlt tizenkét hónap      | 12,01% |
| Elmúlt három év (évesítve) | 14,96% |
| Elmúlt öt év (évesítve)    | 10,57% |

|                           |         |
|---------------------------|---------|
| Indulástól (évesítve)     | 4,85%   |
| Indulástól (nominális)    | 132,76% |
| Átlagos havi hozam        | 0,50%   |
| Legmagasabb havi hozam    | 5,57%   |
| Legalacsonyabb havi hozam | -2,42%  |

## KOCKÁZATI MUTATÓK

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| Nyeréses hónapok száma         | 98    |
| Napi hozamok évesített szórása | 3,57% |

|               |        |
|---------------|--------|
| Sharpe-mutató | 0,8324 |
|---------------|--------|

## DEVIZA MEGOSZLÁS

|     |        |
|-----|--------|
| HUF | 60,36% |
| EUR | 20,75% |
| USD | 16,34% |
| RON | 1,53%  |
| CZK | 0,53%  |

## REGIONÁLIS MEGOSZLÁS

|                  |        |
|------------------|--------|
| Feltörekvő régió | 80,69% |
| Fejlett régió    | 19,31% |

## SZEKTOR MEGOSZLÁS

|                         |        |
|-------------------------|--------|
| Államkötvény            | 35,57% |
| Pénzügy                 | 14,80% |
| Vállalati kötvény       | 10,56% |
| Diverzifikált portfólió | 8,08%  |
| IT                      | 6,55%  |

## TOP 5 EGYEDI RÉSZVÉNYPOZÍCIÓ

|                     |                  |                  |       |
|---------------------|------------------|------------------|-------|
| 1. OTP              | Feltörekvő régió | Pénzügy          | 5,35% |
| 2. MTelekom (MATÁV) | Feltörekvő régió | Kommunikáció     | 2,69% |
| 3. MOL              | Feltörekvő régió | Energia          | 1,75% |
| 4. Microsoft        | Fejlett régió    | IT               | 1,21% |
| 5. Állami Nyomda    | Feltörekvő régió | Ipari vállalatok | 1,17% |

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 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.